
Årsrapport 2019

Sydbank-koncernen



Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Forord



2019 er præget af vækst i den samlede kreditformidling og en historisk høj konverteringsaktivitet

Sydbanks regnskab for 2019 viser et resultat før skat på 1.081 mio. kr. mod 1.420 mio. kr. i 2018. Faldet på 339 mio. kr. kan primært henføres til et fald i indtjeningen i alt på 210 mio. kr. og en ændring i poster med engangskarakter på 109 mio. kr. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,7 pct. p.a.

Årets resultat efter skat udgør 853 mio. kr. mod 1.161 mio. kr. i 2018 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 7,5 pct. Ved indgangen til 2019 forventedes et resultat efter skat i intervallet 800-1.100 mio. kr.

Administrerende direktør Karen Frøsig siger om årets resultat og den igangværende strategi:

- Det er glædeligt, at vi kan vise en pæn fremgang på næsten 3 mia. kr. i den samlede kreditformidling samtidig med, at kreditkvaliteten fortsat er så god, at vi kan tilbageføre nedskrivninger for næsten 100 mio. kr. i 2019. Vi har dermed kunnet tilbageføre nedskrivninger i de seneste 3 år.

- Vi er kommet godt i gang med strategien, hvor fokus er at skabe en stærkere bank med nøgleordene, "Kunden først", "Mere Sydbank" og "Digitalisering". Kunderne kvitterer med en høj tilfredshed og medarbejderne er meget engagerede.

Karen Frøsig udtaler herudover om tiltagene, der skal skabe bedre balance mellem indtjening og omkostninger:

- Vi effektuerer tiltagene helt som planlagt. Satsen på erhvervsindlån er sænket i november 2019, negative renter på privatindlån er indført i januar 2020 og ændring af gebyrer på betalingskort og andre ydelser får virkning fra marts 2020. Derfor forventes indtjeningen at blive højere i 2020 end i 2019. På omkostningssiden er det tydeligste bevis på at tiltagene virker, at antallet af medarbejdere er blevet reduceret fra 2.074 til 2.030 i løbet af 4. kvartal 2019.

Formanden for Sydbanks bestyrelse, Lars Mikkelsen-Jensen siger:

- Vi er nu fuldt på plads med en styrket bestyrelse. Vi kigger fremad og fokuserer på et konstruktivt samarbejde med den ligeledes styrkede direktion, der vil være ved fuld styrke om en måned. Vi udlodder ca. 70 pct. af det opnåede resultat for 2019. 40 pct. af resultatet udloddes som udbytte og resten via et nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. Efter en samlet udlodning på 590 mio. kr. er banken fortsat velkapitaliseret.

Forventninger til 2020

- Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi
- Indtjeningen i alt forventes – som følge af de iværksatte indtjeningstiltag – at være højere end den realiserede indtjening i 2019
- Basisomkostningerne forventes – på trods af den underliggende omkostningsinflation – at kunne fastholdes på samme niveau som i 2019
- Nedskrivningerne i 2020 forventes at være på et lavt niveau
- Med det formål at effektivisere og automatisere processerne investeres i niveauet 75 mio. kr. Investeringen udgiftsføres under poster med engangskarakter
- Resultat efter skat forventes at være i intervallet 700-1.000 mio. kr.

Hovedpunkter for 2019

- Fald i indtjening i alt på 5 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger med 97 mio. kr.
- Fald i basisresultatet med 296 mio. kr. til 1.193 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 61 mio. kr.
- Bankudlån på 60,6 mia. kr.
- Samlet kreditformidling på 145,1 mia. kr.
- Indlån på 84,3 mia. kr.
- Kapitalprocent på 22,9, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,8
- Foreslået udbytte på 5,70 kr. pr. aktie
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. igangsættes.

Negative renter

Efter indførelsen af negative renter for privatkunder primo 2020 er ca. halvdelen af bankens indlån fortsat friholdt for negative renter. Det negative rentemiljø, der har været gældende næsten uafbrudt siden 2012, har henover de seneste 5 år medvirket til et fald i Sydbanks nettorenter på ca. 1 mia. kr., svarende til ca. 40 pct.

Da det negative renteniveau forventes at fortsætte i flere år frem, finder Sydbank det nødvendigt med virkning fra 1. maj 2020 at fastsætte en grænse på 250.000 kr. for, hvornår privatkunder skal betale negativ rente af indlån. Dette er såfremt, kunden har en NemKonto i Sydbank. På øvrige konti betaler NemKonto-kunder fortsat negativ rente fra 50.000 kr.

Har kunden ikke sin NemKonto i Sydbank, betaler kunden negativ rente af alt indlån.

Alt andet lige bliver i niveauet 6-7 mia. kr. indlån berørt af ovenstående ændringer.

De hidtidige erfaringer med rådgivning af vores privatkunder, som berøres af negative renter, er positive. Rådgivningen viser kunderne en eller flere måder til at undgå at blive berørt af de negative renter. Det forventes fortsat at gøre sig gældende, selvom grænsen for friholdelse af negative renter sænkes.

Indhold

Ledelsesberetning

Hovedpunkter	5
Koncernens hoved- og nøgletal	10
Resume	11
Regnskabsberetning	14
Kapitalstyring	24
Investor Relations	28
Ide- og forretningsgrundlag	29
Organisation og selskabsledelse	36
Sydbanks samfundsansvar	42

Årsregnskab

Årsregnskab – indhold	49
Resultatopgørelse	50
Totalindkomstopgørelse	50
Balance	51
Egenkapitalopgørelse	52
Pengestrømsopgørelse	54
Noter	55

Erklæringer

Ledelsens erklæring	126
Revisionens erklæringer	128

Ledelse, organisation mv.

Generalforsamling – Indkaldelse	132
Bestyrelse	134
Direktion	140
Repræsentantskab	142
Lokalråd	144
Organisation	149



Årets resultat

853

mio. kr.

Egenkapitalforrentning	7,5%
Basisindtjening	3.655 mio. kr.
Basisomkostninger	2.783 mio. kr.
Nedskrivninger på udlån	-97 mio. kr.
Udbytte	40% af årets resultat (5,70 kr. pr. aktie)
Aktietilbagekøb	250 mio. kr.
Bankudlån	60,6 mia. kr.
Samlet kreditformidling	145,1 mia. kr.
Kundetilfredshed (blandt de 6 største banker)	2. plads (privat og erhverv)

Koncernens hoved- og nøgletal

	2019	2018	Indeks 19/18	2017*	2016*	2015*
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	3.655	3.951	93	4.167	4.198	4.329
Handelsindtjening	224	138	162	233	237	215
Indtjening i alt	3.879	4.089	95	4.400	4.435	4.544
Basisomkostninger	2.783	2.722	102	2.637	2.590	2.675
Basisresultat før nedskrivninger	1.096	1.367	80	1.763	1.845	1.869
Nedskrivninger på udlån mv.	-97	-122	80	-51	87	316
Basisresultat	1.193	1.489	80	1.814	1.758	1.553
Beholdningsresultat	-61	-127	-	182	104	-80
Resultat før engangsposter	1.132	1.362	83	1.996	1.862	1.473
Poster med engangskaraktér, netto	-51	58	-	-40	7	0
Resultat før skat	1.081	1.420	76	1.956	1.869	1.473
Skat	228	259	88	425	397	325
Årets resultat	853	1.161	73	1.531	1.472	1.148

Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	60,6	61,0	99	64,3	77,2	74,3
Udlån til dagsværdi	12,6	6,5	194	5,2	6,1	10,2
Indlån og anden gæld	84,3	86,3	98	82,7	81,1	79,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	3,7	200	3,7	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	100	1,9	2,1	2,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	-	-	-	-
Aktionærernes egenkapital	11,0	10,9	101	11,9	11,8	11,4
Aktiver i alt	147,7	140,5	105	138,5	146,7	142,7

Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	13,4	17,6		22,4	20,9	15,8
Børskurs ultimo	139,8	155,1		249,9	219,2	221,8
Indre værdi	184,9	179,0		178,3	169,2	160,2
Børskurs/indre værdi	0,76	0,87		1,40	1,30	1,38
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	60,4	64,8		68,4	70,4	72,5
Foreslået udbytte	5,70	9,36		11,31	10,46	11,12

Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,3		17,3	16,1	14,5
Kernekapitalprocent	19,4	19,0		17,7	17,4	15,9
Kapitalprocent	22,9	22,4		20,8	19,2	17,6
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	9,7	12,5		16,8	16,6	13,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	7,5	10,2		13,1	13,1	10,2
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	71,7	66,6		59,9	58,4	58,9
Afkastningsgrad i pct.	0,59	0,83		1,07	1,02	0,78
Renterisiko	1,6	1,3		0,8	1,6	2,8
Valutaposition	1,6	1,3		1,2	2,2	2,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	174	184		176	166	144
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,8	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,6		5,4	6,6	6,5
Årets udlånsvækst	-0,7	-5,2		-16,7	3,9	8,5
Summen af store eksponeringer	143	147		131	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,7	3,8		3,6	3,6	4,7
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,2		-0,1	0,1	0,4
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.030	2.098	97	2.064	2.037	2.044

* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39). 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 på side 110.

Resume

Stærk kreditkvalitet samt stærke kapitalforhold giver fortsat mulighed for en høj udlodning til aktionærene i form af udbytte på 40 pct. af resultatet og et nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. Den samlede udlodning til aktionærene udgør således 69 pct. af årets resultat efter skat

Sydbanks regnskab for 2019 viser et resultat før skat på 1.081 mio. kr. mod 1.420 mio. kr. i 2018. Faldet på 339 mio. kr. kan primært henføres til et fald i indtjeningen i alt på 210 mio. kr. og et fald i poster med engangskaraktér på 109 mio. kr. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,7 pct. p.a.

Årets resultat efter skat udgør 853 mio. kr. mod 1.161 mio. kr. i 2018 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 7,5 pct. Ved indgangen til 2019 forventedes et resultat efter skat i intervallet 800-1.100 mio. kr.

Strategien – En stærkere bank

I en tid hvor miljøet for bankdrift i Danmark fortsat påvirkes af makroøkonomiske faktorer som negative renter, pres på rentemarginalerne og lav låneefterspørgsel hos virksomhederne, stiger behovet for at stå ved sine værdier, udvise robusthed og samtidig vise evnen til at gennemføre de mulige justeringer af såvel indtjeningen som omkostningerne. I dette miljø er der større behov for løbende at vurdere, hvorvidt den aktuelle strategi er den korrekte. Vi har i efteråret 2019 genbesøgt den nuværende strategi – "En stærkere bank". Vi står stærkt, bl.a. kan følgende konstateres:

- Sydbanks medarbejdertilfredshed er blandt den bedste i sektoren, det giver styrke til at fortsætte retningen
- Sydbanks strategi med at sikre høj tilgængelighed bærer frugt, kunderne kvitterer med høj kundetilfredshed
- Sydbanks satsning på at effektivisere driften begynder at vise resultater, hvor løsningerne viser sig at kunne nedbringe procestiden – på udvalgte områder – med mere end 80 pct.
- Tilpasning til markedsvilkårene betyder, at Sydbank har lanceret tiltag for at få en bedre balance mellem indtjening og udgifter
- Sydbanks ansvarlige tilgang til at låne ud bliver belønnet med den højeste langsigtede udstederrating blandt de danske banker
- Sydbank har en meget høj solvensprocent, og Sydbank ligger i den bedste kategori i Moody's vurdering af kapitalforholdene.

Planen for 3-årsperioden 2019-2021 "En stærkere bank" skal sikre, at banken fortsat styrkes.

Vi bygger en stærkere bank med fokus på 3 temaer:

- Kunden først
- Mere Sydbank
- Digitalisering.

Kunden først sikrer, at vi fastholder vores fokus på kundeorientering. Det er den direkte sammenhæng mellem meget tilfredse

kunder og en positiv udvikling på top linjen, 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 bruge den nye teknologi, der virker for at forbedre kundens digitale relation med Sydbank, og i at medarbejderne får mere enkle og effektive processer, der gør dem i stand til at bruge tiden på kunden. Digitalisering 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 aktionærene. Fokuspunkterne 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.

Resume

Sydbanks leveregler

I 2019 har vi i Sydbank udfærdiget 10 leveregler, der binder vores grundfortælling og strategi sammen. Med levereglerne konkretiserer vi, hvad vi står for og viser retningen for banken på både kort og længere sigt. De 10 leveregler er nærmere beskrevet på side 31.

Resultat 2019

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettoresultat. Nettoresultatet er således faldet med 292 mio. kr. eller 16 pct. til 1.483 mio. kr. Af faldet kan 85 mio. kr. henføres til udstedelsen af non-preferred seniorgæld.

Øvrige basisindtægter er faldet med 4 mio. kr. i forhold til 2018.

Den samlede basisindtjening er faldet med 296 mio. kr. eller 7 pct. i forhold til 2018.

Handelsindtjeningen er steget med 86 mio. kr. eller 62 pct. i forhold til 2018.

Indtjeningen i alt er faldet med 210 mio. kr. eller 5 pct. i forhold til 2018.

Basisomkostningerne er steget med 61 mio. kr. eller 2 pct. i forhold til 2018. Stigningen er en konsekvens af de overenskomstmæssige lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 procentpoint.

Koncernens nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 97 mio. kr. i 2019.

Basisresultatet er faldet med 296 mio. kr. til 1.193 mio. kr. mod 1.489 mio. kr. i 2018. Faldet kan henføres til kombinationen af lavere indtjening og stigende omkostninger.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et beholdningsresultat på -61 mio. kr. i 2019 mod -127 mio. kr. i 2018.

Resultatet før skat udgør 1.081 mio. kr. mod 1.420 mio. kr. i 2018. Skatten er beregnet til 228 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 853 mio. kr. mod 1.161 mio. kr. i 2018.

Bankudlån er faldet med 0,4 mia. kr. i 2019.

Den samlede kreditformidling udgør 145,1 mia. kr. ultimo 2019 og er steget med 2,9 mia. kr. i 2019.

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 9,7 pct. og 7,5 pct. mod 12,5 pct. og 10,2 pct. i 2018.

Resultatet pr. aktie udgør 13,4 kr. mod 17,6 kr. i 2018.

Aktionærernes egenkapital er i årets løb forøget med 44 mio. kr. til 10.966 mio. kr.

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2019 er, efter fradrag af foreslået udbytte, opgjort til henholdsvis 17,8 og 22,9, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2018 udgjorde 17,3 og 22,4.

Pr. 31. december 2019 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,8 pct. (2018: 11,4 pct.).

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1,0 pct.

Kapitalmål

Koncernens kapitalmålsætninger forøges til at være en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,5 og en kapitalprocent i niveauet 18,5. Før ændringen var kapitalmålsætningerne en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,0.

Forslag til udbytte for 2019

Bestyrelsen foreslår – i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik – at der udbetales et udbytte på 5,70 kr. pr. aktie, svarende til 40 pct. af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Der udbetales ikke udbytte af aktierne, der blev erhvervet i det i 2019 gennemførte aktietilbagekøbsprogram.

Aktietilbagekøb i 2020

Efter udbetaling af det foreslåede udbytte vil kapitalprocenterne fortsat være over kapitalmålsætningerne. Bestyrelsen har derfor besluttet at igangsætte tilbagekøb af aktier for 250 mio. kr. i 2020.

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

Forventninger til 2020

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi.

Indtjeningen i alt forventes – som følge af de iværksatte indtjeningstiltag – at være højere end den realiserede indtjening i 2019.

Basisomkostningerne forventes – på trods af den underliggende omkostningsinflation – at kunne fastholdes på samme niveau som i 2019.

Nedskrivningerne i 2020 forventes at være på et lavt niveau.

Med det formål at effektivisere og automatisere processerne investeres i niveauet 75 mio. kr. Investeringen udgiftsføres under poster med engangskaraktér.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 700-1.000 mio. kr.

Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.081 mio. kr. (2018: 1.420 mio. kr.). Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,7 pct. p.a.

Årets resultat udgør 853 mio. kr. mod 1.161 mio. kr. i 2018 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 7,5 pct. efter skat. Ved indgangen til 2019 forventedes et resultat efter skat i intervallet 800-1.100 mio. kr.

Regnskabet er karakteriseret ved:

2019

- Fald i basisindtjening på 7 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 62 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger med 97 mio. kr.
- Fald i basisresultatet med 296 mio. kr. til 1.193 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 61 mio. kr.
- Bankudlån på 60,6 mia. kr. (2018: 61,0 mia. kr.)
- Indlån på 84,3 mia. kr. (2018: 86,3 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 22,9, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,8
- Individuelt solvensbehov på 10,8 pct.
- Foreslået udbytte på 5,70 kr. pr. aktie.

4. kvartal

- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 48 mio. kr.
- Periodens resultat udgør 195 mio. kr.

Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2019	2018
Basisindtjening	3.655	3.951
Handelsindtjening	224	138
Indtjening i alt	3.879	4.089
Basisomkostninger	2.783	2.722
Basisresultat før nedskrivninger	1.096	1.367
Nedskrivninger på udlån mv.	-97	-122
Basisresultat	1.193	1.489
Beholdningsresultat	-61	-127
Resultat før engangsposter	1.132	1.362
Poster med engangskaraktér, netto	-51	58
Resultat før skat	1.081	1.420
Skat	228	259
Årets resultat	853	1.161

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er faldet med 296 mio. kr. til 3.655 mio. kr.

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er faldet med 292 mio. kr. eller 16 pct. til 1.483 mio. kr. Af faldet kan 85 mio. kr. henføres til udstedelsen af non-preferred seniorgæld for 500 mio. euro, der blev effektueret 18. september 2018 samt 500 mio. euro, der blev effektueret 4. februar 2019. Med disse 2 udstadelser opfylder koncernen NEP-kravet, der trådte i kraft 1. juli 2019.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 486 mio. kr. (2018: 464 mio. kr.) efter tabsmodregning på 17 mio. kr. (2018: 21 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 131 mio. kr. (2018: 116 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening er steget med 37 mio. kr. til 620 mio. kr. i forhold til 2018 – en stigning på 6 pct. Indtjeningen er positivt påvirket med 27 mio. kr. af den historisk høje konverteringsaktivitet i 2019.

Indtjeningen fra omprioriterings- og lånegebyrer er steget med 44 mio. kr. til 174 mio. kr. Indtjeningen er positivt påvirket med 51 mio. kr. af den historisk høje konverteringsaktivitet i 2019.

Indtjeningen fra kurtage og agio er steget med 17 mio. kr. til 319 mio. kr. – en stigning på 6 pct. i forhold til 2018.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer mv. er faldet med 99 mio. kr. til 326 mio. kr. – et fald på 23 pct. i forhold til 2018. Af faldet kan 41 mio. kr. henføres til opskrivningen af værdien af aktierne i BI Holding A/S i 2018.

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2018 faldet med 3 mio. kr.

Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2019	2018
Nettorenter mv.	1.483	1.775
Realkredit	620	583
Betalingsformidling	180	196
Omprioriterings- og lånegebyrer	174	130
Kurtage og agio	319	302
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	326	425
Kapitalforvaltning	269	270
Depotgebyrer	70	69
Andre driftsindtægter	214	201
I alt	3.655	3.951

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2018 steget med 86 mio. kr. til 224 mio. kr.

I obligationsafdelingen har der været historisk høj aktivitet i handlen med realkreditobligationer i 2019.

Indtjeningen i aktieafdelingen er påvirket af den positive markedsudvikling i 2019.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.871 mio. kr., hvilket er en stigning på 90 mio. kr. i forhold til 2018.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2019	2018
Personaleudgifter	1.666	1.638
Øvrige administrationsudgifter	1.064	1.028
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	113	97
Andre driftsudgifter	28	18
I alt	2.871	2.781
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.783	2.722
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktér	81	52

Basisomkostningerne udgør 2.783 mio. kr. mod 2.722 mio. kr. i 2018. Stigningen er en konsekvens af de overenskomstmæssige lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 procentpoint.

Koncernen beskæftigede 2.030 medarbejdere (omregnet til heltid) ved udgangen af 2019.

Ved udgangen af 2019 udgør antallet af filialer 60 i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.096 mio. kr. – et fald på 271 mio. kr. i forhold til 2018.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 97 mio. kr. I 2018 udgjorde nedskrivningerne en indtægt på 122 mio. kr.

Ekstra nedskrivninger, der er målrettet landbrugsengagementerne, udgør 100 mio. kr. pr. 31. december 2019, svarende til niveauet ultimo 2018.

For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2019.

Årets nedskrivninger fordelt på brancher

Koncernen (mio. kr.)	2019	2018
Landbrug m.m.	78	177
Handel	102	30
Fast ejendom	-66	-87
Øvrige erhverv	-33	-121
Erhverv i alt	81	-1
Privat	-178	-121
I alt	-97	-122

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2019 udgør -0,15 og -0,12 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo 2019 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.244 mio. kr. (primo 2019: 2.924 mio. kr.).

I 2019 udgør de konstaterede tab 598 mio. kr. (2018: 452 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 464 mio. kr. tidligere nedskrevet.

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

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

Stadie 1 er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivets nedskrives med et beløb, der svarer til det

forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder

Stadie 2 er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivets 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. 31. december 2019 fordelt på disse 3 stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger

31.12.2019 (mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskrivninger	55.955	4.470	2.191	62.616
Nedskrivninger	104	790	1.168	2.062
Udlån i alt	55.851	3.680	1.023	60.554

31.12.2019 (pct.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,2	17,7	53,3	3,3
Andel af bankudlån før nedskrivninger	89,4	7,1	3,5	100,0
Andel af bankudlån efter nedskrivninger	92,2	6,1	1,7	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 3,5 pct. (2018: 4,6 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 1,7 pct. (2018: 2,2 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. december 2019 udgør 53,3 (2018: 53,7).

Basisresultat

Basisresultatet for 2019 udgør 1.193 mio. kr. – et fald på 296 mio. kr. i forhold til 2018.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en negativ indtjening på 61 mio. kr. i 2019 mod en negativ indtjening på 127 mio. kr. i 2018.

Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2019	2018
Positionstagning	-23	-107
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-32	-18
Strategiske positioner	1	5
Omkostninger	-7	-7
I alt	-61	-127

Det utilfredsstillende resultat for 2019 skyldes primært de negative risikofrie renter.

Renterisikoen er ved udgangen af 2019 sammensat således, at koncernen vil tabe på en rentestigning.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter mv. udgør en nettoudgift på 51 mio. kr. mod en nettoindtægt i 2018 på 58 mio. kr.

I 2019 sammensættes posten af omkostninger på 73 mio. kr. i relation til "En stærkere bank" samt en engangsindtægt på 30 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i Sparinvest Holding A/S. Herudover udgiftsføres en efteropkrævning på 8 mio. kr. vedrørende 2015-2018 af bidrag til afviklingsformuen. Efteropkrævningen skyldes en korrektion af en fejl hos Finansiell Stabilitet.

I 2018 var posten sammensat af omkostninger til digitalisering af processer i relation til "Blå vækst" på 52 mio. kr. samt en engangsindtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValueInvest Asset Management S.A.

Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.081 mio. kr. (2018: 1.420 mio. kr.). Skatten heraf udgør 228 mio. kr. (2018: 259 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 21,1. Årets resultat udgør herefter 853 mio. kr. (2018: 1.161 mio. kr.).

Anden totalindkomst

Visse strategiske aktier er, i henhold til IFRS 9, klassificeret med værdiregulering over anden totalindkomst i koncernregnskabet. Værdireguleringen i 2019 udgør 11 mio. kr. (2018: -38 mio. kr.).

Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 9,7 pct. og 7,5 pct. mod 12,5 pct. og 10,2 pct. i 2018. Resultatet pr. aktie er faldet til 13,4 kr. fra 17,6 kr. i 2018.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 3.784 mio. kr. (2018: 3.966 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 0 mio. kr. (2018: 22 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskaraktér på 81 mio. kr. (2018: 52 mio. kr.), udgør 2.795 mio. kr. (2018: 2.721 mio. kr.).

Der er nedskrevet -97 mio. kr. (2018: -122 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.079 mio. kr. (2018: 1.359 mio. kr.).

Resultatet efter skat udgør 861 mio. kr. (2018: 1.123 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 4 mio. kr. (2018: 21 mio. kr.).

Koncernen 4. kvartal 2019

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 271 mio. kr. Skatten udgør 76 mio. kr., og periodens resultat 195 mio. kr.

I forhold til 3. kvartal 2019 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 926 mio. kr. (3. kvrt.: 924 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 38 mio. kr. (3. kvrt.: 50 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 703 mio. kr. (3. kvrt.: 651 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån -48 mio. kr. (3. kvrt.: -15 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på -14 mio. kr. (3. kvrt.: -19 mio. kr.)

Balance

Ultimo 2019 udgjorde koncernbalancen 147,7 mia. kr. mod 140,5 mia. kr. ultimo 2018.

Aktiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	11,3	15,8
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	12,6	6,5
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	60,6	61,0
Værdipapirer og kapitalandele mv.	34,7	32,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19,0	16,2
Andre aktiver mv.	9,5	9,0
I alt	147,7	140,5

Koncernens bankudlån udgør 60,6 mia. kr. Det er et fald på 0,4 mia. kr. i forhold til 2018. Erhvervsudlån er steget med 1,8 mia. kr., og udlån til private er faldet med 2,2 mia. kr.

Kvartalsvise resultater

Koncernen (mio. kr.)	4. kvrt. 2019	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018
Basisindtjening	926	924	905	900	948
Handelsindtjening	38	50	40	96	-2
Indtjening i alt	964	974	945	996	946
Basisomkostninger	703	651	710	719	686
Basisresultat før nedskrivninger	261	323	235	277	260
Nedskrivninger på udlån mv.	-48	-15	-20	-14	-51
Basisresultat	309	338	255	291	311
Beholdningsresultat	-14	-19	-14	-14	-59
Resultat før engangsposter	295	319	241	277	252
Poster med engangskaraktér, netto	-24	12	-22	-17	-25
Resultat før skat	271	331	219	260	227
Skat	76	62	35	55	32
Periodens resultat	195	269	184	205	195

Passiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter mv.	5,5	5,3
Indlån og anden gæld	84,3	86,3
Indlån i puljeordninger	19,0	16,2
Udstedte obligationer	7,4	3,7
Andre passiver mv.	17,3	14,9
Hensatte forpligtelser	0,5	0,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	11,8	11,7
I alt	147,7	140,5

Koncernens indlån udgør 84,3 mia. kr. Det er et fald på 2,0 mia. kr. i forhold til 2018. Indlån er faldet via et fald på henholdsvis 2,7 mia. kr. i indlån på tidsindskud, 1,4 mia. kr. i indlån med opsigelsesvarsel og 0,1 mia. kr. i særlige indlånsformer samt en stigning i indlån på anfordring med 2,2 mia. kr.

Samlet kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 31. december 2019 udgør den samlede kreditformidling 145,1 mia. kr. – en stigning på 2,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2018.

Samlet kreditformidling

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2019	2018
Bankudlån	60,6	61,0
Fundede prioritetslån	8,3	9,9
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	64,7	59,6
Formidlede realkreditlån – DLR	11,5	11,7
I alt	145,1	142,2

Aktiekapital

Aktiekapitalen er som følge af en gennemført kapitalnedsættelse i 2019 faldet fra 676.709.540 kr. ultimo 2018 til 617.540.000 kr. ultimo 2019.

Sydbank-aktien

Antal	2019	2018
Gns. antal aktier i omløb	60.422.803	64.810.883
Antal aktier i omløb ultimo året	59.302.539	61.008.893
Antal udstedte aktier ultimo året	61.754.000	67.670.954

Antallet af aktier i omløb er faldet fra 61.008.893 (90,16 pct.) ved udgangen af 2018 til 59.302.539 (96,03 pct.) ved udgangen af 2019. Sydbank-aktiens indre værdi er 184,9 (2018: 179,0). Sydbank-aktiens slutkurs var 139,8, og børskurs/indre værdi 0,76 ultimo 2019.

Egenkapital

Ultimo 2019 udgør aktionærernes egenkapital 10.966 mio. kr. – en stigning på 44 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 811 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 201 mio. kr., udbytteudlodning mv. på 583 mio. kr. samt øvrige egenkapitalreguleringer på 17 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken har gennemført et aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. i 2019. Tilbagekøbet startede 2. maj 2019 og blev afsluttet 20. december 2019. Der blev tilbagekøbt 2.077.680 aktier for 250 mio. kr.

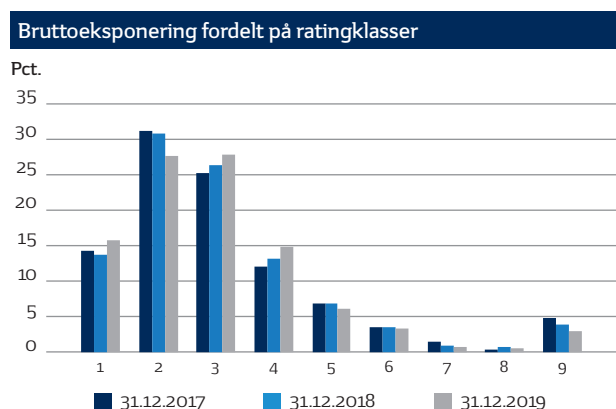
Såvel udstedelsen af hybrid kernekapital som aktietilbagekøbet er et led i den kapitaltilpasning, der skal optimere kapitalstrukturen i overensstemmelse med koncernens kapitalpolitik.

De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2018 faldet med 0,2 mia. kr. til 55,2 mia. kr. Kreditrisikoen er faldet med 0,3 mia. kr. primært som følge af et fald i bankudlån på 0,4 mia. kr. siden ultimo 2018. Markedsrisikoen er steget med 0,2 mia. kr. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,1 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2019	2018
Kreditrisiko	35,7	36,0
Markedsrisiko	6,2	6,0
Operationel risiko	7,2	7,7
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,1	5,7
I alt	55,2	55,4

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2017 til 2019 fremgår nedenfor.



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 fratrullet i eksponeringen.

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

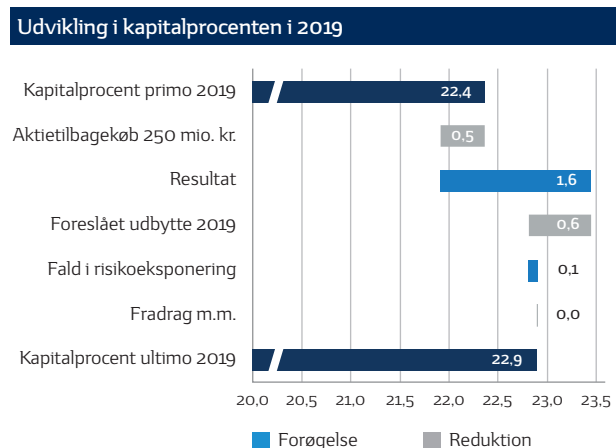
Der henvises til noten om kreditrisiko på side 117 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2019.

Solvens

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2019	2018
Risikovægtede eksponeringer	55.160	55.402
Egentlig kernekapital	9.807	9.579
Kernekapital	10.722	10.550
Kapitalgrundlag	12.620	12.390
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,3
Kernekapitalprocent	19,4	19,0
Kapitalprocent	22,9	22,4

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2019 er opgjort til henholdsvis 17,8 og 22,9, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2018 udgjorde 17,3 og 22,4.

Udviklingen i kapitalprocenten i 2019 er positivt påvirket af årets resultat (+1,6 procentpoint) og reduktion af risikoeksponeringen (+0,1 procentpoint) samt negativt påvirket af det foreslåede udbytte (-0,6 procentpoint) og det gennemførte aktietilbagekøbsprogram (-0,5 procentpoint).



Pr. 31. december 2019 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,8 pct. (2018: 11,4 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2019 er opgjort til henholdsvis 17,1 og 22,0.

Avanceret IRB på erhverv

Sydbank anvender i dag den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for privatengagementer og den grundlæggende interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer.

Der arbejdes på et projekt med det formål at blive godkendt til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Målsætningen er en godkendelse i 2020/2021.

Kapitalpolitik

Koncernens kapitalpolitik understøtter til stadighed koncernens strategi og tilgodeser samtidig Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen. Koncernens kapitalmålsætninger hæves, så målsætningen nu er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,5 (tidligere 14,0) og en kapitalprocent i niveauet 18,5 (tidligere 18,0). Kapitalmålene er fastsat for at sikre, at koncernen lever op til samtlige kapitalkrav, inklusive bufferkrav, når disse er fuldt indfasede.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 24.

Udbyttepolitik

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

NEP-krav

SIFI-institutter i Danmark skal opfylde minimumskravet for nedskrivningsegne passiver – NEP-kravet. NEP-kravet er 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-kravet pr. 31. december 2019 kan opgøres således:

NEP-krav

Koncernen (pct.)	Kapitalkrav	NEP-krav
Solvensbehov	10,8	21,6
SIFI-buffer	1,0	2,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	5,0
Kontracyklisk kapitalbuffer	1,0	1,0
Krav i alt (pct.)	15,3	29,6
Krav i alt (mio. kr.)	8.426	16.327

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 123 pct. af NEP-kravet. Dette svarer til en overdækning på 3,7 mia. kr., opgjort på basis af de risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2019.

Overdækning NEP-krav

Koncernen (mio. kr.)	NEP-krav
Kapitalgrundlag	12.620
Non-preferred seniorgæld, 1.000 mio. euro	7.437
Nedskrivningsegne passiver i alt	20.057
NEP-krav	16.327
Overdækning	3.730
Overdækning i pct. af NEP-krav	22,8

Renterisiko mv.

Pr. 31. december 2019 udgør koncernens renterisiko 169 mio. kr. (2018: -140 mio. kr.). Koncernen vil således tabe på en rentestigning.

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

Funding og likviditet

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

Koncernens LCR er 174 pct. pr. 31. december 2019 (2018: 184 pct.).

LCR

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2019	2018
Likviditetsbuffer i alt	37,2	35,9
Nettooutflow	21,4	19,5
LCR (pct.)	174	184

Koncernen har opfyldt kravet – på 100 pct. – til LCR hele året og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 31. december 2019.

Funding ratio

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2019	2018
Egenkapital og efterstillet kapital	13,6	13,5
Seniorlån med restløbetid > 1 år	7,4	3,7
Stabile indlån	77,3	77,3
Stabil funding i alt	98,3	94,5
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	60,6	61,0
Funding ratio (pct.)	162	155

Koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 37,7 mia. kr. pr. 31. december 2019 (31. december 2018: 33,5 mia. kr.).

Regnskabsmæssige skøn

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

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:
Outlook: Stable
Long-term deposit: A1
Baseline Credit Assessment: Baa1
Senior unsecured: A1
Short-term deposit: P-1.

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2019 et afkast på -10 pct. (2018: -38 pct.) som følge af faldet i børskursen i løbet af året. Der er udbetalt udbytte på 9,36 kr. pr. aktie. Det samlede afkast i 2019 udgjorde dermed -4 pct. (2018: -33 pct.).

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 40 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 5,70 kr. pr. aktie, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Opgørelsen ved årets udgang viser følgende:

Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2019	2018
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	143	147
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-1	-5
Ejendomseksponering < 25 pct.	6	8
Funding-ratio < 1	0,59	0,63
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	207	193

Pr. 31. december 2019 opfylder såvel koncernen som modervirksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

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 6,5 pct. pr. 31. december 2019 (2018: 6,8 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 6,4 pct. (2018: 6,7 pct.).

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

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og i 2019 gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

IFRS 9 - overgangseffekt

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler indføres over en 5-årsperiode. Sydbank har valgt at anvende overgangsreglerne.

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2019 fastsat NEP-kravet for Sydbank.

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.

Opbygningen af en afviklingsformue er igangsat. Kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2019 udgør 18 mio. kr.

Basel IV

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

Anbefalingerne forventes at have en begrænset effekt på koncernens kapitalforhold.

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

Forventninger til 2020

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi.

Indtjeningen i alt forventes – som følge af de iværksatte indtjeningstiltag – at være højere end den realiserede indtjening i 2019.

Basisomkostningerne forventes – på trods af den underliggende omkostningsinflation – at kunne fastholdes på samme niveau som i 2019.

Nedskrivningerne i 2020 forventes at være på et lavt niveau.

Med det formål at effektivisere og automatisere processerne investeres i niveauet 75 mio. kr. Investeringen udgiftsføres under poster med engangskaraktér.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 700-1.000 mio. kr.



Kapitalstyring

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

Koncernen anvender interne ratingmodeller til styring af kreditrisici på koncernens erhvervs- og privatkundeporteføljer. Koncernen anvender den avancerede interne metode for privatkunder og den grundlæggende interne metode for erhvervskunder til opgørelse af koncernens kapitalkrav. Koncernen forventer at ansøge om tilladelse til anvendelse af den avancerede interne metode på erhvervskunder i 2020.

Koncernen anvender standardmetoden for kreditrisiko til eksponeringer mod stater og kreditinstitutter.

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

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

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

Kapitalkravet inkl. buffere beregnes som solvensbehovet med tillæg af det kombinerede bufferkrav, som udgør 4,5 pct. pr. 31. december 2019. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 5,5 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 11,6 pct.

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Pct. af risikovægtede eksponeringer	31.12 2019	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,8
Kapitalprocent	22,9	22,9
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	15,3	16,3
Krav til egentlig kernekapital	10,6	11,6
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,0	2,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	7,2	6,2
Kapitalgrundlag	7,6	6,6

* 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. 31. december 2019.

Udvalgene i koncernens risikoorganisation refererer direkte til direktionen. Udvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder proaktivt udøver deres forretning og forholder sig til identificerede risici. Udvalget behandler årligt en risikovurdering for eget område. Koncernens risikoansvarlige er medlem af alle udvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 116.

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

Oplægget tager udgangspunkt i kapitaldækningsreglerne (søjle I), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Der er ultimo 2019 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

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

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehov fordeler sig således:

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Kreditrisiko	3.685	6,7
Markedsrisiko	950	1,7
Operationel risiko	824	1,5
Andre eksponeringer	485	0,9
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	5.944	10,8

Under andre eksponeringer er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Kapitalgrundlaget er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i det tilstrækkelige kapitalgrundlag kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde pr. 31. december 2019:

Kapitalstruktur

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	5.944	10,8
Kombineret bufferkrav	2.482	4,5
Kapitalkrav inkl. kombineret bufferkrav	8.426	15,3
Overskydende kapital	4.194	7,6
Kapitalgrundlag	12.620	22,9

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

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

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2019 fastlagt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basisscenarie, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Mild recession, der afspejler en forværret konjunktursituation i forhold til basisscenariet. BNP-udviklingen på årsbasis forventes at være svagt positiv i de kommende 3 år. Boligpriser og arbejdsløsheden forbliver på det nuværende niveau i hele perioden.

Global krise, der afspejler, at dansk økonomi fra midten af 2020 rammes af 2 stød: Et indenlandsk stød, hvor tilliden hos danske forbrugere og virksomheder svækkes markant. Et udenlandsk stød, hvor den internationale økonomi rammes af et konjunkturtilbageslag. Scenariet har karakter af en meget hård recession og er BNP-mæssigt på niveau med recessionen i perioden 2008-2009. Arbejdsløsheden stiger markant. BNP-udviklingen er positiv i 2020 og negativ i både 2021 og 2022, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

Deflation, der afspejler, at inflationen fortsætter med at falde i Danmark og eurozonen og fører til deflation, hvor det generelle prisniveau falder. I forhold til "Global krise"-scenariet oplever Danmark et større pris- og udlånsfald.

Rentestigning, der afspejler, at alle renter stiger med 200 basispunkter i første kvartal 2020, hvorefter renterne forbliver på det forhøjede niveau frem til slutningen af 2022. Renterne antages at stige markant og hurtigt som følge af en hurtigere end ventet normalisering af pengepolitikken i USA og eurozonen. Danmark mister sin status som "safe haven", hvorfor de globale rentestigninger får fuld gennemslagskraft i Danmark. Stigningen i renteniveauet påvirker den private efterspørgsel negativt. I 3-årsperioden giver scenariet samlet set et lille fald i BNP. Arbejdsløsheden stiger moderat, og der bliver tale om et væsentligt boligprisfald.

Gældskrise, der kunne afspejle et regeringsskifte i Italien og deraf fornyet politisk usikkerhed. Det kan også være krak i nogle af de pressede banker i Sydeuropa. Begge scenarier medfører et nyt tilbageslag for europæisk økonomi og investorflugt fra de gældsplagede lande. Væksten i dansk økonomi bliver negativ, og arbejdsløsheden højere end i lavvækstscenariet. Samtidig vil Danmark – qua sin status som sikker havn – tiltrække udenlandsk kapital, hvilket vil presse renterne ned under niveauet i basisscenariet. Fremgangen i indlån vil forsvinde og blive svagt negativ.

Scenarierne og deres relevans vurderes løbende, og ledelsen godkender scenarierne som baggrund for de videre stresstest-beregninger. Effekterne af scenarierne indgår ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. De gennemførte stresstest viser, at koncernen er tilstrækkeligt kapitaliseret.

I hele 2019 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Kapitalstyring

Med afsæt i risikorapporteringen pr. 31. december 2019, herunder koncernens ICAAP og ILAAP, behandler bestyrelsen en samlet risikovurdering, som har til formål at synliggøre koncernens enkelte risici og samlede risici.

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

De væsentligste risikotyper og -vurderinger er:

- Kreditrisiko, der er nærmere beskrevet i "Noter – Risikostyring" samt i "Kreditrisiko 2019", som er tilgængelig på bankens hjemmeside
- Markedsrisiko, likvidetsrisiko og operationel risiko, som er nærmere beskrevet i "Noter – Risikostyring"
- Stresstest, herunder især konsekvenser på kapital og indtjening, jf. ovenfor
- Koncernens risikoorganisation, som er nærmere beskrevet ovenfor og i "Noter – Risikostyring"
- Koncernens samlede kontrolmiljø, herunder compliance, hvidvask, GDPR og it-sikkerhed, som er nærmere beskrevet i "Ide- og forretningsgrundlag" og "Organisation og selskabsledelse"
- Koncernens kapital og sammensætning heraf, jf. ovenfor
- Medarbejderressourcer, herunder en vurdering af kompetencer og antal
- Kommunikation, herunder koncernens evne til at kommunikere internt på en hurtig, effektiv og målrettet måde, koncernens evne til at kommunikere eksternt på en sådan måde, som opfylder lovgivningens og eksterne interessenters forventninger samt kommunikation via sociale medier.

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

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

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



Investor Relations

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

Koncernen understøtter og udbygger relationer til investorer og analytikere ved at afholde roadshows, når regnskaberne offentliggøres.

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

Sydbank har i 2019 afholdt ca. 150 møder med investorer i Vesteuropa og i USA.

Sydbank-aktien

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

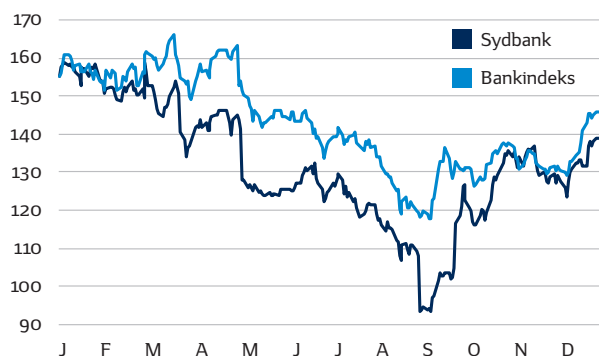
Sydbank-aktien faldt fra kurs 155,1 ultimo 2018 til kurs 139,8 ultimo 2019, svarende til et fald på 9,9 pct. Tillagt det i 2019 udbetalte udbytte på 9,36 kr. pr. aktie har afkastet til aktionærerne udgjort -3,8 pct. Til sammenligning faldt bankindekset 5,6 pct.

Sydbank-aktien	2019	2018
Aktiekapital, mio. kr.	618	677
Total markedsværdi, ultimo året, mio. kr.	8.633	10.496
Børskurs, ultimo året	139,8	155,1
Årets resultat pr. aktie, kr.	13,42	17,56
Udbytte pr. aktie, kr.	5,70	9,36
Indre værdi pr. aktie, kr.	184,91	179,02
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,76	0,87

Ved udgangen af 2019 blev Sydbank-aktien dækket af 8 analytikere.

Den gennemsnitlige daglige omsætning i Sydbank-aktien var 28 mio. kr. i 2019 mod 49 mio. kr. i 2018. Aktien var den 27. mest omsatte på Nasdaq Copenhagen.

Aktiekursudviklingen 2019



1. januar 2019 = indeks 155,1, dvs. Sydbanks aktiekurs

Udbyttepolitik

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

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

I 2019 udbetalte Sydbank et udbytte på 50 pct., jf. bankens udbyttepolitik, svarende til 9,36 kr. pr. aktie.

I forlængelse af udbetalingen af udbyttet i 2019 har Sydbank erhvervet 2.077.680 stk. egne aktier for 250 mio. kr. Aktietilbagekøbet er foretaget som led i tilpasningen til koncernens kapitalmål.

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

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 40 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 5,70 kr. pr. aktie, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

På grundlag af et solidt kapitalgrundlag vil der være mulighed for at iværksætte, i tillæg til det kontante udbytte, et nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. med en forventet gennemførelse i perioden primo marts til ultimo 2020, således at der samlet udloddes 590 mio. kr. til Sydbanks aktionærer, svarende til 69 pct. af årets resultat efter skat.

Ide- og forretningsgrundlag

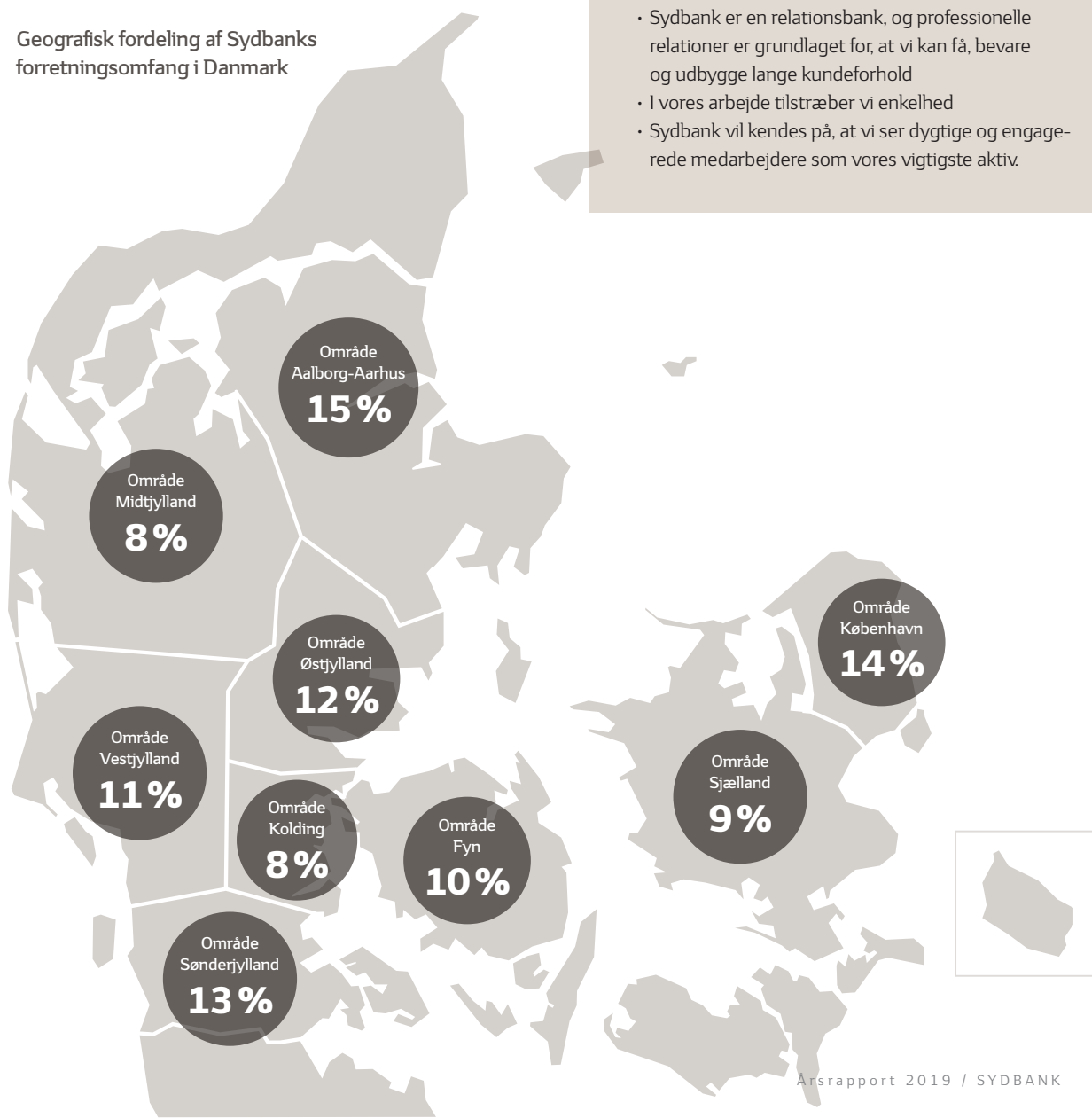
Sydbank er en bank med et solidt økonomisk fundament, som giver plads til flere forretninger med såvel nye som eksisterende kunder. Vi vil vokse på et sundt og velfunderet grundlag. Sydbank ønsker at forblive en bank på egne præmisser, og vi stræber efter at være den foretrukne samarbejdspartner. Vi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

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

Sydbanks forretningsomfang er ligeligt fordelt på 9 danske geografiske områder, der er udgangspunkt for den direkte rådgivning af bankens kunder. Det samlede forretningsomfang er sammensat af udlån, indlån, garantier og depoter. Afhængigt af kundesegment og forretningstype har Sydbank en markedsandel på mellem 6 og 12 pct. Bankens markedsandel er størst indenfor mindre og mellemstore virksomheder.

Sydbank har desuden 3 filialer i Nordtyskland, som tilsammen udgør bankens 10. geografiske område.

Geografisk fordeling af Sydbanks forretningsomfang i Danmark



Sydbanks forretningsmodel

- Sydbank er en bank på egne præmisser
- Sydbank er en dygtig og værdiskabende rådgivningsbank
- Sydbank er en relationsbank, og professionelle relationer er grundlaget for, at vi kan få, bevare og udbygge lange kundeforhold
- I vores arbejde tilstræber vi enkelhed
- Sydbank vil kendes på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv.

Ide- og forretningsgrundlag

Værdier og holdninger

Sydbank samarbejder. Samarbejdet tager afsæt i værdisætningen: "Dygtighed og relationer skaber værdi".

Sådan tænker vi

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 købmændskab.

Bare bank – helt enkelt.

Vores bank

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

Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

Sydbank

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

Sydbanks leveregler

I 2019 har Sydbank udfærdiget 10 leveregler som binder vores grundfortælling og strategi sammen. Med levereglerne konkretiserer vi, hvad vi står for og viser retningen for banken på både kort og længere sigt.

Sådan gør vi

Sydbank er en landsdækkende rådgivningsbank med en væsentlig tilstedeværelse i alle dele af Danmark samt i Nordtyskland.

Hurtig

I Sydbank har vi en organisation, som sikrer høj tilgængelighed og let adgang til beslutninger, så vi kan handle hurtigt.

Kontakten mellem kunderne og Sydbank sker samtidig via filialerne i bankens 9 danske områder, filialerne i Tyskland og bankens specialistfunktioner i hovedsædet i Aabenraa. De danske områder leverer fullservicebetjening til alle kunder. Områderne er organiseret i et Erhvervs-, et Private Banking- og et Privatkundeafsnit, som bankens filialer refererer til.

Online

Sydbank har en lang række online- og digitale løsninger. I NetBank og MobilBank har vores privatkunder mulighed for at klare daglige bankforretninger.

Sydbank tilbyder vores erhvervskunder blandt andet MobilBank Erhverv samt Online Banking, som begge er fuldt integreret med kundens økonomistyringssystemer. Sydbank er også en del af MobilePay-samarbejdet.

Tilgængelig

Sydbank Direkte er bankens online rådgivnings- og servicetilbud, der gør brug af en række forskellige kanaler. Det giver kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst og på den måde, som de ønsker. Sydbank Direkte har endvidere en særlig rådgivningsafdeling for unge kunder mellem 18 og 29 år.

Sydbank Direkte er bemandet med bankuddannede medarbejdere. Afdelingen har åbent alle ugens dage fra 8-20 og holder kun lukket på helligdage, juleaftensdag og nytårsaftensdag.

Sydbanks 10 levereregler

Vi vil forblive en uafhængig bank

Derfor søger vi at tiltrække aktionærer, som ønsker langsigtet værdiskabelse.

Og ikke dem, der søger en hurtig gevinst.

Vi vil konstant styrke vores brand og omdømme overfor alle interessenter

Derfor kommunikerer vi konsekvent om vores mål, strategi og politik både internt og eksternt.

Og ændrer ikke i vores kommunikation, før vi ændrer vores mål eller strategi.

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

Derfor holder vi fast i centraliseret risiko- og omkostningsstyring og decentraliseret områdestruktur med fokus på den nære relation.

Og forsøger ikke at fjerne den menneskelige kontakt med vores kunder.

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

Derfor tilstræber vi at have en egenkapitalforrentning, der dækker kapitalomkostningerne.

Og søger ikke størst mulig indtjening på kort sigt på bekostning af investering i kompetencer og serviceydelser.

Tilliden til bankerne er lav

Derfor sætter vi etik før profit og har en ansvarlig tilgang til udlån.

Og anbefaler ikke problematiske produkter til vores kunder.

I det nuværende marked vil indtægterne fra bankforretninger være faldende

Derfor opbygger vi langsigtede relationer med nye og eksisterende kunder og vokser med deres behov.

Og går ikke på kompromis med vores risikoprofil eller forretningsmæssige standarder.

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

Derfor investerer vi i at opnå den bedste position og det bedste omdømme på lang sigt.

Og reagerer ikke på kortsigtede udsving i aktiemarkedet.

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

Derfor fortsætter vi med at udbygge vores tilbud til disse kunder.

Og prioriterer ikke kundegrupper, vi ikke har erfaring med.

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

Derfor investerer vi løbende i at sænke driftsomkostningerne.

Og undlader at fyre vores dygtige medarbejdere på grund af konjunkturudsving.

Vi skal konstant være nytænkende

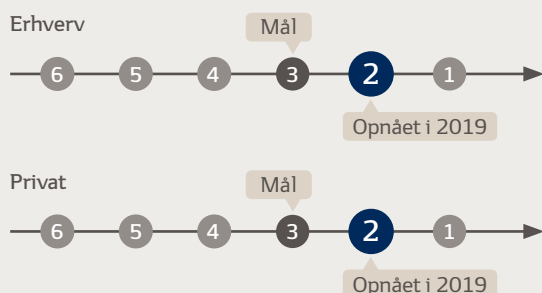
Derfor investerer vi i dokumenteret værdiskabende teknologi som fast follower.

Men er ikke pionerer på området.

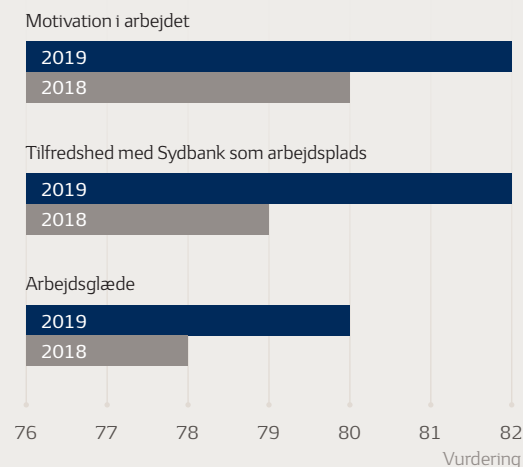
Ide- og forretningsgrundlag

Sydbanks strategiske mål

Kundetilfredshed



Medarbejderengagement



Egenkapitalforrentning



Kundeorienteret

Sydbank har en politik for arbejdet med bankens kunder. Politiken siger, at den enkelte kunde skal opleve det som noget særligt at være eller blive kunde i Sydbank.

Sydbank vil opleves som en fleksibel bank, der sætter sig i kundens sted. Sydbank vil i kontakten med kunderne være kendt som en bank, der er tæt på kunderne og gennem nærheden opbygge langvarige relationer og yde en rådgivning, som skaber værdi for kunden og banken.

Sydbank tilstræber en høj tilgængelighed og giver kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst og på den måde, de ønsker.

Det er bankens mål at have en diversificeret kundeportefølje med kun få store engagementer og en spredning på brancher, der mest muligt svarer til den danske erhvervsstruktur.

En stærkere bank

Sydbanks strategi for 2019-21 hedder: "En stærkere bank". Vi bygger en stærkere bank med det formål at styrke Sydbanks markedsposition. Det skal være mere værdiskabende at være kunde, det skal være nemmere at være medarbejder, og Sydbank skal være mere tydelig. Strategien bygger på 3 temaer visualiseret i Sydbanks strategikort.

Kundetilfredshed

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker, målt på kundetilfredshed i både erhvervs- og privatsegmentet. I 2019 har Sydbank indfriet denne målsætning.

Medarbejderengagement

Sydbanks målsætning er at ligge best in class gennem interne målinger, foretaget af instituttet Ennova. Sydbank gennemfører én større måling hvert andet år og mindre målinger i perioden frem mod næste større måling. Sydbank var i 2018 best in class (i forhold til finansielle institutter i Danmark) og holdt samme niveau i de mindre målinger i 2019.

Egenkapitalforrentning

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker, målt på egenkapitalforrentning. I 2019 har Sydbank ikke indfriet denne målsætning.

 Strategiens retning	En stærkere bank		
 Markedsforudsætninger	Makroøkonomiske forventninger Lav låneefterspørgsel Intensiveret konkurrence Øget pres på omkostninger		Udløbere af finanskrisen Øget lovgivning og regler Øgede kompetencekrav
 Temaer	Kunden først En stærkere kundeorientering	Mere Sydbank En stærkere profil	Digitalisering Et stærkere maskinrum
 Initiativer	• Kundekultur • Kunderelation • Tilgængelighed • Relevans • Hastighed og kvalitet	• Profil • Eksternt kendskab • Ordentlighed • Værdier	• Forenkling • Digitalisering • Optimering • Udviklingskraft • Fintech
 Strategiske mål	Kundetilfredshed Sydbank bygger på langvarige kunderelationer.	Medarbejderengagement Sydbank ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv.	Egenkapitalforrentning Top 3 blandt de 6 største banker.

Erhverv

Sydbank vil være den foretrukne samarbejdspartner for mellemstore og større virksomheder og prioriterer at opbygge og fastholde værdiskabende relationer til alle erhvervskunder.

Bankens erhvervskunder modtager rådgivning fra en personlig rådgiver, der kender den enkelte virksomheds situation og planer for fremtiden. Virksomhedens personlige rådgiver sammensætter efter behov et team af dygtige specialister og laver sammen med virksomheden en plan for udviklingen af og samarbejdet med virksomheden.

Sydbank er en fuldskala erhvervsbank og tilbyder en bred vifte af professionelle finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov. Vores erhvervskunder har adgang til effektive internationale kommercielle bankydelser. Sydbank dækker det meste af verden med betalingsformidlings- og cash management-løsninger. Det sker via bankens filialer i Tyskland samt internationale partnerbanker, herunder bankerne i Connector-samarbejdet.

Erhvervskunder betjenes som udgangspunkt i et af bankens områdehovedkontorer eller i særlige erhvervsfilialer. Banken ønsker primært at have mellemstore og større virksomheder

med vækstpotentiale som kunder. Virksomhederne skal være økonomisk velfunderede samt aftage ydelser fra størstedelen af bankens produktpalette.

Erhvervskunderne inddeles i 5 kundesegmenter og betjenes af:

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

Private Banking

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

Indenfor Private Banking har Sydbank et fysisk Private Banking-center i hver af bankens 9 decentrale områder samt 1 i Nordtyskland. Kunden rådgives af en dedikeret Private Banker, der trækker på et hold af eksperter, der målrettet samles om den enkelte kunde alt efter dennes behov. Det samlede hold rådgiver om såvel optimering af kundens formueforhold i relation til pension, investering og løbende finansielle forhold. Vi inddrager efter behov særlige specialister fra bankens centrale funktioner.

Ide- og forretningsgrundlag

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

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

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

Privat

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

Kundedialog – kanaler

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

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

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

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

Kapitalforvaltning

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

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

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

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2019	2018
Pensionspuljer	19	16
PengePlan®	4	5
PM-mandater	15	13
Forvaltningsaftaler	4	4
Investerings- og hedgeforeninger	52	49
I alt	94	87

Der har i 2019 været en stigning i den forvaltede kapital fra ca. 87 mia. kr. ved årets start til ca. 94 mia. kr. ved udgangen af 2019. Hovedparten kan tilskrives den meget positive markedsudvikling på aktier og kreditobligationer. 2019 har således været det samlede bedste investeringsår siden 2009. MiFID II-reglernes indførelse i sommeren 2017 påvirker stadig kundernes efterspørgselsmønster på forskellig vis. Efterspørgslen efter plejeproduktet PengePlan® er således fortsat vigende, hvad der især skyldes, at det nye gebyr til afløsning af formidlingsprovision er momsbelagt. Modsat oplever vi en fortsat stigende kundeinteresse for puljer.

Depotvolumen

Mia. kr.	2019	2018
Privat- og erhvervskunder	112	105
Pensionspuljer	18	16
Finansielle institutter	6	6
Investerings- og hedgeforeninger	51	49
I alt	187	176

Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2019	2018
Danske obligationer	11	12
Udenlandske obligationer	3	3
Danske aktier	36	34
Udenlandske aktier	8	7
Investerings- og hedgeforeninger	54	49
I alt	112	105

Den samlede depotvolumen er steget med ca. 11 mia. kr. i 2019 til i alt 187 mia. kr. ultimo året. Det skyldes især den gunstige markedsudvikling, der har smittet positivt af på privat- og erhvervskundernes depoter.

Markets

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

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

HR og medarbejdere

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

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

Bankens medarbejdere motiveres til løbende at videreudanne sig, og banken udbyder såvel interne som eksterne uddannelsesaktiviteter. Banken har et introduktionsprogram for nye medarbejdere.

I forbindelse med rekruttering gennemfører HR test af egnede ansøgere for at sikre, at åbne stillinger besættes med egnede kandidater. HR gennemfører, i samarbejde med en ekstern leverandør, hvert 2. år en omfattende medarbejderundersøgelse. Med 6 måneders interval gennemføres en mindre temperaturmåling ligeledes i samarbejde med en ekstern leverandør.

It

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

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

Sammen med Bankdata arbejder Sydbanks egne specialister med udvikling af nye it-systemer. Fokus er på digitalisering af processer, en bedre onlinekundeoplevelse og nye kapitalmarkedssystemer. Udviklingsarbejdet er opdelt på følgende 3 områder:

- It-systemer og applikationer
- Processtyring
- Data Warehouse.

På alle 3 områder har både Bankdata og Sydbank en rolle i forhold til udviklingsarbejdet.

Sydbank ser teknologi som et middel, der vil bringe os tættere på kunden og som medvirker til at fjerne kompleksitet og gøre kundeoplevelsen enkel og overskuelig.

It-drift og -sikkerhed

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

Der er væsentlige risici for it-nedbrud og cyberkriminalitet i forhold til bankdrift, særligt i takt med den øgede digitalisering. Disse risici minimeres gennem Sydbanks politik for området, der indeholder beskrivelse af beredskab i forhold til de mulige hændelser, og hvilken håndtering der vælges alt efter årsag.

DiBa Billån

DiBa Billån er en del af Sydbank. DiBa Billån tilbyder hurtigt og enkelt kunderne billån og forsikring gennem telefon- og onlinebetjening.

Sydbank Leasing

Sydbank Leasing står for leasingløsninger til erhvervskunder, som kan lease udstyr, maskiner og biler. Sydbank Leasing har kontorer i Jylland, på Fyn og Sjælland.

Samarbejdspartnere

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

Landsdækkende Banker

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

Organisation og selskabsledelse

Sydbanks ledelse forholder sig positivt og aktivt til corporate governance.

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

Banken følger anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Som SIFI-bank offentliggør Sydbank den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside. Bestyrelsens samlede stillingtagen til anbefalingerne fremgår af Sydbanks redegørelse vedrørende god selskabsledelse.

Læs mere på sydbank.dk/omsydbank/ir/corporate-governance.

Sydbanks bestyrelse forholder sig også til Finansrådets ledelseskodex og følger alle 12 anbefalinger. Bankens samlede stillingtagen til Finansrådets ledelseskodex kan ses på sydbank.dk/omsydbank/ir/corporate-governance.

Sydbanks ledelse varetages af:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen
- Direktionen.

Aktionærerne

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

For at fremme dialogen med bankens private aktionærer afholdes der aktionærmøder, hvor mere end 10.000 af bankens private aktionærer har mulighed for at få indsigt i bankens virke og indgå i dialog med ledelsen. Sydbank deltager desuden i investorpræsentationer, investorkonferencer og roadshows, hvor institutionelle investorer har mulighed for at indgå i dialog med ledelsen og få indblik i bankens udvikling.

Alle bankens aktionærer har løbende mulighed for at danne sig et fyldestgørende billede af Sydbank via bankens hjemmeside, sydbank.dk. Her kan aktionærerne løbende læse selskabsmeddelelser, delårs- og årsrapporter.

Generalforsamlingen

Aktionærernes ret til at stemme udøves på generalforsamlingen. Sydbank følger anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse ved tilrettelæggelsen af bankens generalforsamling. Sydbanks vedtægter indeholder bestemmelser om indkaldelse til generalforsamlingen, adgang til at stille forslag samt møde- og

stemmeret. Bankens vedtægter kan ses på sydbank.dk/omsydbank/vilkaar/vedtaegter.

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

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

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

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

Selskabskapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere omgange med indtil 72.240.199 kr. Bemyndigelsen gælder indtil 1. marts 2021. Ved udvidelse af selskabskapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder, at forhøjelse kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige kapitalejere, hvis den sker i fri tegning til markedskurs eller ved konvertering af gæld.

Bestyrelsen har af generalforsamlingen fået bemyndigelse til at lade banken erhverve egne kapitalandele indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10 pct. af bankens selskabskapital. Bemyndigelsen er gældende indtil bankens ordinære generalforsamling i 2020.

Repræsentantskabet

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

Repræsentantskabet vælger bestyrelsens medlemmer og fastsætter disses honorarer.

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

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

Bestyrelsen

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

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

Bestyrelsen holder minimum 11 ordinære møder om året. Herudover afholdes et årligt strategiseminar, ligesom der gennemføres 2 årlige uddannelsesdage. Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering, hvor bestyrelsens og de enkelte medlemmers arbejde og resultater bliver vurderet. Ved evalueringen fastlægges ud fra bankens forretningsmodel, hvilke kompetencer der er behov for i bestyrelsens arbejde. I forlængelse heraf vurderes, hvilke kompetencer der er til stede med henblik på at identificere behov for at tilføre bestyrelsen yderligere kompetencer. Evalueringen foretages af bankens Nomineringsudvalg og hvert 3. år med ekstern bistand. I 2017 blev selvevalueringen gennemført ved ekstern bistand. Konklusionerne af Nomineringsudvalgets drøftelser forelægges bestyrelsen.

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af side 134-139.

Bestyrelsesudvalg

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

- Revisionsudvalg
- Risikoudvalg
- Lønudvalg
- Nomineringsudvalg
- Digitaliseringsudvalg.

Udvalgenes kommissorier kan læses på sydbank.dk/organisation, hvor der ligeledes er en introduktion til medlemmerne og deres kompetencer.

Revisionsudvalget

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

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

Revisionsudvalget følger op på, at svagheder i de interne kontroller, som konstateres af den interne revision eller den uafhængige revision, udbedres, samt at væsentlige fejl og mangler i årsregnskabet korrigeres. Revisionsudvalget følger endvidere op på bankens efterlevelse af påbud fra Finanstilsynet.

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

I 2019 holdt Revisionsudvalget 8 møder.

Næstformand Jacob Chr. Nielsen er af bestyrelsen udpeget som det bestyrelsesmedlem, der besidder særlige kvalifikationer indenfor regnskab og revision. Jacob Chr. Nielsen har været medlem af bankens Revisionsudvalg i 5 år. Jacob Chr. Nielsen er uddannet indenfor økonomistyring og regnskab med speciale indenfor regnskab og skat. Han har arbejdet med blandt andet økonomistyring, rapportering og controlling. Jacob Chr. Nielsen har derudover via bestyrelsesarbejde i banken og i andre erhvervsvirksomheder omfattende kendskab til og indsigt i en virksomheds økonomiske forhold.

Udvalget består af adm. direktør Jacob Chr. Nielsen (formand) og tidl. adm. direktør og managing director Lars Mikkelsen-Jensen.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/revisionsudvalg.

Risikoudvalget

Risikoudvalget udgøres ved udgangen af 2019 af den samlede bestyrelse. I løbet af 1. kvartal 2020 sammensættes udvalget på ny.

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

Risikoudvalget skal endvidere forholde sig til koncernens interne proces for risikoidentifikation og sammenhængen til risikorapport-

Organisation og selskabsledelse

teringen og opgørelsen af koncernens solvensbehov. Risikoudvalget orienteres løbende om modeller og målemetoder bag koncernens kapitalstyring, herunder udvikling i og forventninger til regulative krav.

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

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

I 2019 holdt Risikoudvalget 4 møder.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/risikoudvalg.

Lønudvalget

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

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

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

Lønudvalget udarbejder endvidere indstillingen til bestyrelsen om repræsentantskabsmedlemmernes honorering.

I 2019 holdt Lønudvalget 2 møder.

Udvalget består af direktør Janne Moltke-Leth (formand) og erhvervsdirektør Jørn Krogh Sørensen.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenudvalg.

Nomineringsudvalget

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

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

Udvalget skal desuden foreslå nye mulige kandidater til lokalråd og repræsentantskab, så der i videst muligt omfang kan rekrutteres nye medlemmer til bestyrelsen fra repræsentantskabet.

I 2019 holdt Nomineringsudvalget 5 møder.

Udvalget består af direktør Janne Moltke-Leth (formand) og tidl. adm. direktør og managing director Lars Mikkjelgaard-Jensen.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/nomineringsudvalg.

Digitaliseringsudvalget

Digitaliseringsudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder årligt.

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

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

I 2019 holdt Digitaliseringsudvalget 4 møder.

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

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

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

Bestyrelsen har et mål om, at kvinder skal udgøre en andel på mindst 25 pct. af bestyrelsesmedlemmerne. Ved udgangen af 2019 bestod Sydbanks bestyrelse af 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte medlemmer. Af de i alt 10 bestyrelsesmedlemmer er 7 mænd og 3 kvinder. Det opstillede måltal for det underrepræsenterede køn er dermed realiseret.

Der henvises i øvrigt til Sydbanks "Redegørelse om samfundsansvar" for 2019, der offentliggøres på Sydbanks hjemmeside samtidig med årsregnskabet og kan læses på sydbank.dk.

Mødedeltagelse – Sydbanks bestyrelsesmedlemmer

2019	Bestyrelse	Revisions- udvalg	Risiko- udvalg	Løn- udvalg	Nominerings- udvalg	Digitaliserings- udvalg
Lars Mikkelsen-Jensen (formand)	15/15	8/8	1/1		2/2	4/4
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	15/15	8/8	1/1			
Janne Moltke-Leth	14/15		1/1	2/2	5/5	4/4
Susanne Schou	15/15		1/1			4/4
Gitte Poulsen*	3/3		1/1			
Jon Stefansson*	3/3		1/1			
Carsten Andersen	15/15		1/1			
Kim Holmer	15/15		1/1			
Jarl Oxlund	15/15		1/1	1/1		4/4
Jørn Krogh Sørensen	15/15		1/1	1/1		
Torben Nielsen***	8/8	1/1	3/3	1/1	3/3	
John Lesbo***	8/8	5/5	3/3		3/3	
Frank Møller Nielsen***	8/8		3/3		3/3	
Jørgen Høholt**/***	5/5	4/4				

* Tiltrådt 31. oktober 2019 ** Indtrådt 21. marts 2019 *** Fratrådt 17. september 2019 (mødedeltagelse/antal møder)

Direktionen

Sydbanks direktion består af 4 medlemmer. Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af administrerende direktør Karen Frøsig, bankdirektør Bjarne Larsen, bankdirektør Jørn Adam Møller og bankdirektør Henning Dam (tiltræder 1. april 2020).

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

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

Se mere på sydbank.dk/omsydbank/organisation.

Ledelsesaflønning

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

Lønpolitikken skal understøtte bankens målsætning om at være en god arbejdsplads og at kunne tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere. Derudover skal lønpolitikken være værdiskabende for bankens aktionærer.

Lønpolitikken skal være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning samt opfylde reglerne for god selskabsledelse vedrørende lønpolitik i børsnoterede selskaber.

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

Direktionens aflønning vurderes 1 gang om året. Aflønningen af direktionen fastsættes ud fra ønsket om at kunne tiltrække og fastholde de rette profiler i direktionen, således at bankens direktion til enhver tid har den rette sammensætning. Ved den årlige vurdering af direktionens aflønning laves en vurdering af markedsniveauet. Direktionens aflønning reguleres derudover svarende til den regulering, der finder sted i den mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA) og Finansforbundet indgåede overenskomst. Der er ikke for direktionen aftalt en bonusordning.

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

Lønpolitikken gælder for Sydbank-koncernen.

Aflønning af bestyrelsen og direktionen fremgår af årsrapportens noteoplysninger.

Se mere på sydbank.dk/omsydbank/undersider/loenpolitik.

Organisation og selskabsledelse

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

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

Risikovurdering

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

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

Overvågning

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

Risikoorganisation

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

Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer, at der udarbejdes modeller

og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder forholder sig til identificerede risici.

For yderligere uddybning henvises til "Noter – Risikostyring" på side 116.

Compliance

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

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

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

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

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

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

Hvidvask

Overholdelse af hvidvasklovgivningen er en vigtig faktor i forhold til at løfte den samfundsmæssige opgave og det samfundsansvar, det er at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. For at styrke indsatsen mod hvidvask og terrorfinansiering, har Sydbank skabt en stærk governancestruktur på området. Der er udnævnt en

hvidvaskansvarlig på direktionsniveau, etableret en hvidvask-funktion i Jura, som løbende vurderer bankens risiko på området samt nedsat et Hvidvaskudvalg, hvor relevante områdedirektører mødes kvartalsvis for at drøfte og vurdere Sydbanks arbejde med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Hvidvaskfunktionen rapporterer kvartalsvis til direktion og bestyrelse om arbejdet med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering, samt om udviklingen i de overordnede risici på området.

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

For at styrke det løbende arbejde i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, har banken en kvalitetssikringsafdeling, der blandt andet har til opgave at sikre den løbende implementering af alle nødvendige tiltag på området i hele banken og blandt alle bankens medarbejdere. Kvalitetssikringsafdelingen sikrer, at der bliver gennemført tilstrækkelige foranstaltninger til håndtering af de risici. Hvidvaskfunktionen har identificeret og vurderet. Endvidere sikrer Kvalitetssikringsafdelingen, at alle relevante medarbejdere modtager uddannelse i hvidvaskreglerne.

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

Sydbank samarbejder derudover konstruktivt med alle interessenter og myndigheder med henblik på at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Banken deltager i relevante samarbejdsfora både i regi af den finansielle sektor og af myndighederne med henblik på at opnå viden om mistænkelige transaktioner og økonomisk kriminalitet. I 2019 har Sydbank endvidere deltaget i Finans Danmarks Hvidvask Task Force, som i slutningen af 2019

kom med en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor i højere grad kan bidrage til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering. I 2020 vil Sydbank arbejde på en implementering af disse anbefalinger, herunder på etableringen af en dedikeret hjemmeside, hvor Sydbank løbende informerer om bankens arbejde med at bekæmpe hvidvask- og terrorfinansiering.

Data Protection Officer

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

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

Sydbanks DPO rapporterer kvartalsvist til bankens bestyrelse og direktion. Rapporterne og det aktuelle risikobillede i forhold til persondataforordningen behandles i bankens Complianceudvalg, hvori DPO'en indgår.

Intern revision

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

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

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

Sydbanks samfundsansvar

Målsætningen for Sydbanks CSR indenfor indeværende strategiperiode er fuld integration af CSR i kerneforretningen. Fuld integration i kerneforretningen betyder, at Sydbanks CSR-indsats koncentrerer sig der, hvor det har den største effekt for en bank. Det gælder på investeringsområdet og på kreditgivning.

Det er både svært og ambitiøst at integrere CSR i disse områder, men i Sydbank handler samfundsansvar om at gøre noget, fordi det er det rigtige at gøre, og fordi det kan gøres ordentligt og som en integreret del af bankens forretning. Derfor føler vi størst ansvar for de samfundsudfordringer, der ligger tættest på vores kerneaktiviteter som bank.

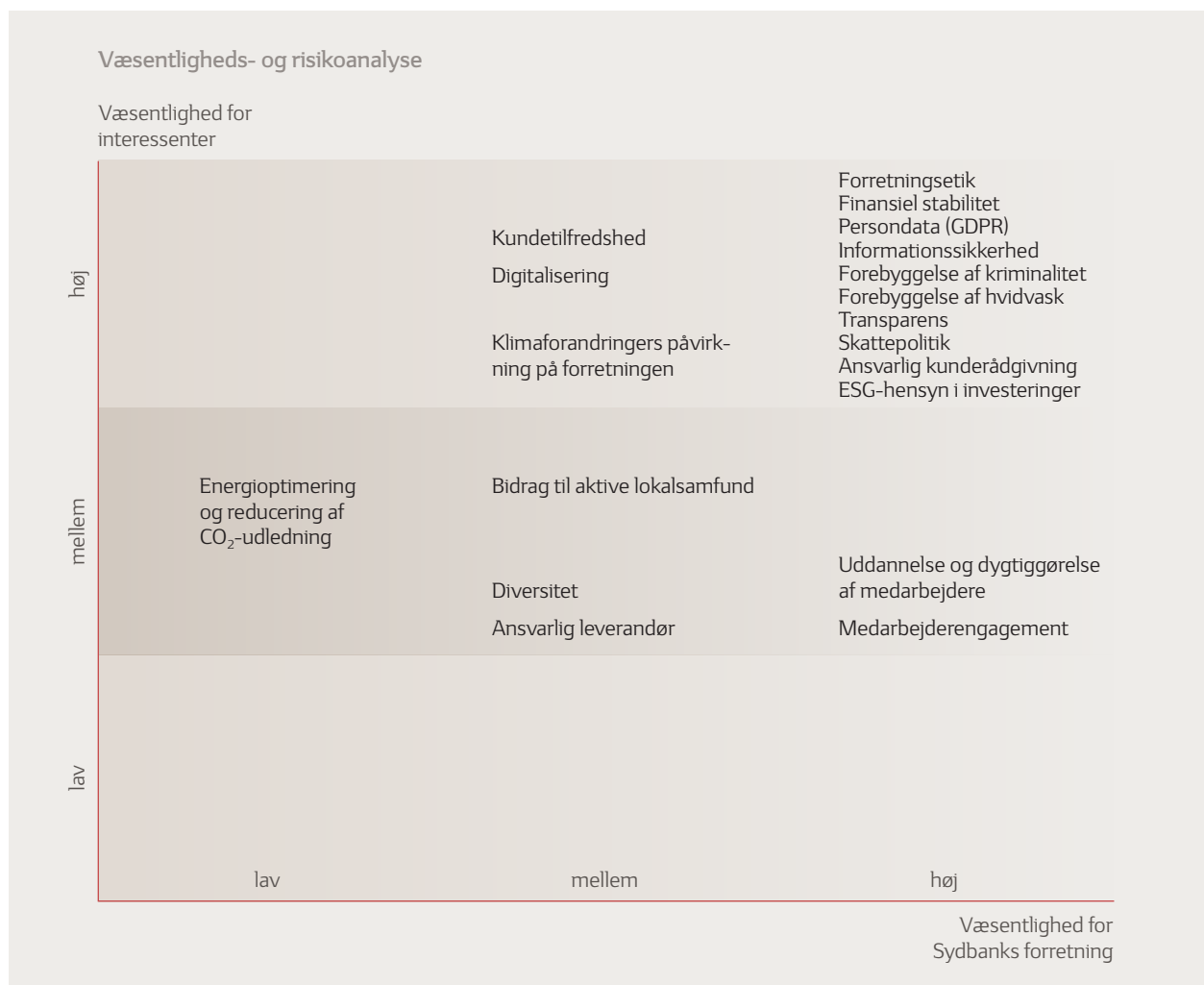
Bankens CSR er koncentreret om de områder, som har særlig relevans for os som bank, hvorfor det er vigtigt, at CSR er integreret i forretningen og ikke blot er afkoblede parallelle aktiviteter.

Struktur for Sydbanks rapportering om samfundsansvar

Sydbanks redegørelse for samfundsansvar dækker koncernens aktiviteter indenfor samfundsansvar samt de 5 lovpligtige rapporteringsområder: Sociale forhold, klima, miljø, menneskerettigheder og antikorrupktion. Derudover rapporterer banken også om sponsorater og donationer. Sydbanks redegørelse for samfundsansvar 2019 er tilgængelig på sydbank.dk.

Redegørelsen har følgende tematiske struktur:

1. Vores samfundsansvar
2. Finansiell stabilitet
3. Antikorrupktion og kriminalitetsbekæmpelse
4. Ansvarlige investeringer
5. Ansvarlig arbejdsgiver
6. Vores klimaaftryk
7. Aktive lokalsamfund.



Væsentligheds- og risikoanalyse

De separate målsætninger for rapporteringstemaerne er defineret ud fra en risikovurdering, hvor både forretningsmæssige og samfundsmæssige risici indgår.

Væsentligheds- og risikoanalysen giver endvidere et overblik over de områder, der har særlig relevans for os som bank, og som har størst betydning for vores kunder, investorer og resten af det omkringliggende samfund. Det er de samme områder, som Sydbank har valgt at fokusere på i arbejdet med samfundsansvar.

Verdensmålene på dagsordenen

Sydbank har stor respekt for FN's arbejde for at samle alle landes kræfter i kampen for en bæredygtig fremtid. Målet for bankens samfundsansvar er direkte knyttet til de verdensmål, hvor vores forretning kan gøre en forskel, og vi arbejder løbende på at udvikle og implementere tiltag, der er med til at støtte op om FN's verdensmål og målsætningen for 2030.

Verdensmålene for bæredygtig udvikling synliggør, hvilke områder der skal sættes ind på for at opnå en forandring, der har effekt nok til at sikre en bæredygtig fremtid for kommende generationer.

I 2019 har vi bidraget væsentligt til fem af de 17 verdensmål. Det er mål nummer 5, 7, 8, 9 og 16.



Verdensmål 5 - ligestilling mellem kønnene
Delmål 5.5., indikator 5.5.2.



Verdensmål 7 - bæredygtig energi
Delmål 7.2., indikator 7.2.1.



Verdensmål 8 - anstændige jobs og økonomisk vækst
Delmål 16.4., indikator 16.4.1.



Verdensmål 9 - industri, innovation og infrastruktur
Delmål 9.3., indikator 9.3.2.



Verdensmål 16 - fred, retfærdighed og stærke institutioner
Delmål 16.4., indikator 16.4.1.

Organisering og styring af CSR i Sydbank

I 2019 har vi formaliseret bankens CSR-forum ved at vedtage et kommissorium, der beskriver forummets opgaver og beføjelser. Mødefrekvensen er øget fra 2 til 4 gange om året.

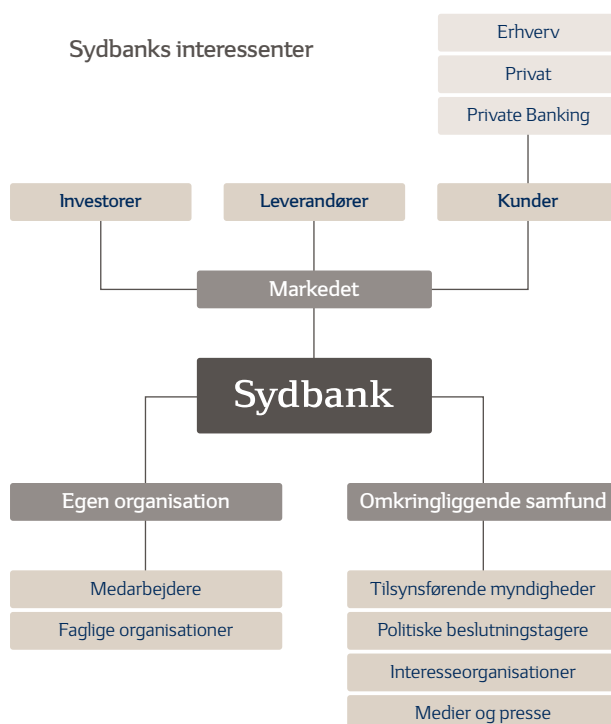
Kommunikation og Marketing fungerer som sekretariat for dette CSR-forum og er ansvarlig for at igangsætte CSR-aktiviteter med bistand fra de forskellige fagområder i banken.

For at sikre sammenhæng og opsamling i det arbejde, der foregår i CSR-forummet og i forretningen på baggrund af forummets beslutninger, har vi en CSR-governance-struktur, som følger kalenderåret.

Dialog med vores interessenter

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

En fælles regulering af banksektoren er nødvendig for at opretholde sikkerhed, gennemsigtighed og stabilitet. Sydbank lægger vægt på, at regulering udvikles gennem dialog mellem myndigheder, lovgivere og banksektoren. På den måde sikres det, at regler og lovgivning kan implementeres og håndteres i praksis.



Antikorruption og kriminalitetsbekæmpelse

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering

Som et vigtigt led i forebyggelsen og bekæmpelsen af hvidvask, gennemgår alle Sydbanks medarbejdere et obligatorisk uddannelsesforløb, som har til formål at oplyse og uddanne medarbejderne i, hvilke forhold de skal være særligt opmærksomme på for at forebygge, at banken misbruges til hvidvask.

I 2019 har hvidvaskfunktionen fået nyt organisatorisk tilhør i Jura. Funktionen havde tidligere tilhør i Compliance.

Bestikkelse

Sydbank er modstander af enhver form for korruption og bestikkelse og tolererer ikke forekomsten heraf i sit forhold til offentlige myndigheder eller i forretningsforholdet til samarbejdspartnere.

På værdipapirmarkedene omsættes store værdier, og det er væsentligt, at markederne er beskyttet mod misbrug. Banken deltager aktivt i at hindre markedsmisbrug. Sydbank har foranstaltninger, der sikrer korrekt håndtering af intern viden i banken, hos ledelsen og medarbejderne, samt foranstaltninger der gælder kundernes benyttelse af banken.

Persondata

Vi arbejder løbende med at sikre, at vi har implementeret gældende regler for datasikkerhed og behandler kun de data om vores kunder, der er nødvendige, for at vi kan give den bedste rådgivning og bedst mulige service, eller som vi er forpligtet til efter gældende lovgivning.

Alle medarbejdere i Sydbank gennemfører et obligatorisk uddannelsesforløb om korrekt håndtering af persondata.

HR har en opfølgingsprocedure for medarbejdere, der ikke har gennemført uddannelsen. Sammen med nærmeste leder findes årsagen til, at uddannelsen ikke er gennemført. Hvis årsagen ikke umiddelbart kan findes og ikke kan begrundes med fx orlov eller sygdom, rapporteres det til Compliance og bankens Data Protection Officer (DPO).

Informationssikkerhed – medarbejderadfærd er afgørende

En ændring i bekendtgørelsen om ledelse og styring af pengeinstitutter har betydet, at reglerne om it-risikostyring blev skærpet i efteråret 2019. Derfor lancerede Sydbank i oktober 2019 et internt obligatorisk uddannelsesforløb i informationssikkerhed.

Alle medarbejdere har hver især ansvar for at bidrage til opretholdelsen af et højt sikkerhedsniveau. Vores adfærd kan være afgørende for informationssikkerheden, og derfor tager det nye

uddannelsesforløb udgangspunkt i de mest gængse metoder, som kriminelle bruger, når de forsøger at få adgang til information gennem medarbejdere. Uddannelsesforløbet informerer også om, hvordan medarbejderne skal reagere i tilfælde af brud på sikkerheden.

Menneskerettigheder

FN's 10 principper i Global Compact danner de overordnede rammer for, hvordan Sydbank agerer på investeringsområdet. Banken underskrev i 2010 FN's PRI og har derved forpligtet sig til at overholde de 6 principper om ansvarlige investeringer, der handler om miljø, sociale forhold og ledelse – også kaldet ESG.

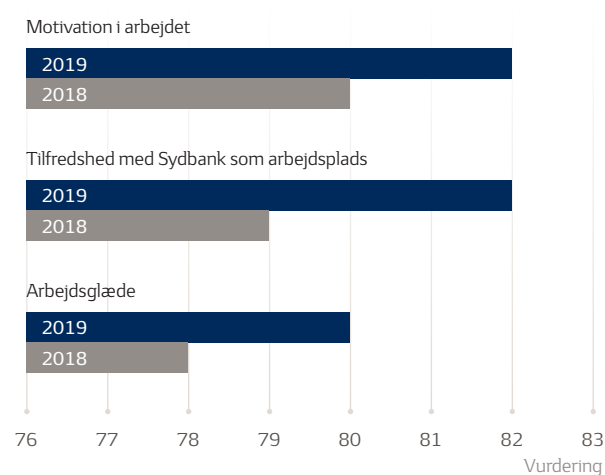
Selskaber, som banken investerer i, skal som udgangspunkt overholde principperne. Er dette ikke tilfældet, indleder banken via vores samarbejdspartner en dialog med selskabet om at udvise en mere ansvarlig adfærd. Ultimativt udelukker vi selskabet fra porteføljen.

ESG-forhold tages derfor altid med i betragtning, når Sydbank investerer i selskaber og statsobligationer.

Medarbejderforhold

Banken ønsker at være en arbejdsplads med dygtige og engagerede medarbejdere. Medarbejderengagementet er højt i Sydbank, og det skal det blive ved med at være. Derfor er det vigtigt for os at vide, hvilke ting der påvirker medarbejdernes arbejdsglæde. På den måde får vi indsigt i, hvilke forhold der skal ændres, for at medarbejderen føler glæde i sit arbejde i Sydbank.

Hver 6. måned foretager banken en medarbejderengagementsundersøgelse. Den halvårige undersøgelse er en mindre udgave af den indgående medarbejderengagementsundersøgelse, som foretages hvert andet år, senest i 2018. Ennova har stået for



bankens undersøgelser af medarbejderengagement siden 2018. Samarbejdet med Ennova giver os muligheden for at sammenligne os med andre danske banker og virksomheder i finanssektoren.

I 2019 har vi derfor ikke resultater fra en stor indgående undersøgelse, men kun fra 2 mindre undersøgelser. De 2 halvårige medarbejderengagementsundersøgelser, der er foretaget i 2019, er derfor ikke direkte sammenlignelige med resultaterne fra den store engagementsundersøgelse i 2018.

Sammenligningen på side 44 er baseret på gennemsnittet af de 2 medarbejderengagementsundersøgelser fra 2019 og den indgående undersøgelse fra 2018.

Diversitet og antidiskrimination

Sydbank anerkender principperne i FN's Global Compact, som indebærer respekt for og overholdelse af internationale menneskerettigheder og bekæmpelse af alle former for diskrimination.

I rekruttering af nye medarbejdere sikrer vi os, at der til enhver tid foregår en åben og fordomsfri selektionsproces uden nogen former for diskrimination, samt at organisationen i passende grad afspejler det øvrige arbejdsmarkeds sammensætning i forhold til diversitet. Vores personalepolitik skal sikre, at diskrimination og chikane ikke forekommer, og at tilfælde, hvor diskrimination og chikane alligevel forekommer, håndteres på ordentlig vis.

Indberettede hændelser

Når banken vurderer arbejdsskader, er det en individuel vurdering, som foretages af Sydbanks sikringschef sammen med

medarbejderen. Sydbank indberetter som udgangspunkt alle anmeldte arbejdsskader, uanset om de medfører fravær for medarbejderen.

I 2019 har banken indberettet 11 arbejdsskader. Det er én mere end i 2018. Sydbanks målsætning er fortsat 0.

Klima og miljø

Banken har sin egen energiledelse til at opnå kontinuerlig forbedring af vores energipræstation og forbrug samt en højere energieffektivitet. Sydbanks energiforbrug overvåges på timebasis i et system, der varsler bankens teknikere, når forbruget stiger over det sædvanlige.

I 2019 har Sydbank valgt at opgøre energiforbrug og CO₂-emission efter Greenhouse Gas-protokollen (GHG) med henblik på at få et energiregnskab, der er sammenligneligt med andre virksomheders. GHG-protokollen er en internationalt anerkendt standard til beregning af CO₂-udledning.

Banken har i 2019 fået byggetilladelse til at opføre et solcelleanlæg ved hovedsædet i Aabenraa. Anlægget er dimensioneret til at klare hovedsædets standby-forbrug og estimeret til at kunne levere ca. 400.000 kWh pr. år. Anlægget er færdigt i første halvår 2020.

ESG-hoved- og nøgletal

Nedenfor er bankens miljø-, sociale og ledelsesdata (ESG-data) for 2017-2019 samt målene for 2020. De oplyste data er beregnet ud fra anbefalingerne i ESG-hoved- og nøgletalsvejledningen fra Finansforeningen, FSR og Nasdaq Copenhagen.

ESG-data	Enhed	2019	2018	2017
<i>Environment - miljødata</i>				
CO ₂ -emissioner, scope 1	Ton	821	855	821
CO ₂ -emissioner, scope 2	Ton	1.991	2.114	2.300
Energiforbrug	kWh	6.746.458	7.272.271	7.247.956
Vandforbrug	m ³	14.070	15.432	15.106
<i>Social - sociale data</i>				
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	2.107	2.130	2.104
Fordeling af mænd og kvinder blandt medarbejderne	Pct.	48/52	49/51	48/52
Kvinder i ledelsen	Pct.	30	30	31
Lønforstel mellem køn	Gange	1,2	1,2	1,2
Medarbejderomsætningshastighed	Pct.	12	9,1	11,5
Sygefravær	Dage/FTE	3,1	2,8	2,6
<i>Governance - ledelsesdata</i>				
Kvinder i bestyrelsen	Pct.	30	21	17
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	12,6	12,6	11,9

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

Aktive lokalsamfund

Lokale relationer er vigtige for Sydbank. Derfor har vi fokus på at støtte lokale projekter, der skaber værdi og relationer i lokalsamfundet. Forenings- og idrætslivet er i høj grad et sted, hvor værdi og relationer skabes. Det er derfor også dér, vi vælger at være til stede med sponsorater.

For at sikre, at Sydbanks sponsorater understøtter udvikling og aktivitet i lokalsamfundene, er bankens lokale ledelser med til at prioritere og udvikle sponsoraterne. Sponsoraterne omfatter alle bankens 10 regionale områder, inklusive Nordtyskland. I 2019 var omfanget af sponsorater på 2,9 mio. kr.



Årsregnskab

Resultatopgørelse	50
Totalindkomstopgørelse	50
Balance	51
Egenkapitalopgørelse	52
Pengestrømsopgørelse	54

1 Anvendt regnskabspraksis	55	30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	64	31 Andre passiver	93
3 Solvens	66	32 Hensatte forpligtelser	93
4 Gearingsgrad	67	33 Efterstillede kapitalindskud	94
5 Segmentoplysninger	67	34 Egne kapitalandele	95
6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS	69	35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	96
7 Renteindtægter	70	36 Dagsværdisikring af renterisici (macro hedge)	97
8 Renteudgifter	71	37 Sikkerhedsstillelse	98
9 Udbytte af aktier	71	38 Nærtstående parter	99
10 Gebyrer og provisionsindtægter	72	39 Oplysning om dagsværdi	102
11 Kursreguleringer	72	40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald	106
12 Andre driftsindtægter	72	41 Aktivitet pr. land	106
13 Udgifter til personale og administration	74	42 Hoved- og nøgletal	107
14 Nedskrivninger på udlån mv.	77	43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	109
15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	78	44 Koncernoversigt	109
16 Skat	78	45 Store aktionærer	109
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	79	46 Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	109
18 Udlån	80	47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder	109
19 Obligationer til dagsværdi	88	Nøgletals- og resultatsmålsdefinitioner for koncernen	110
20 Aktier mv.	88	Afledte finansielle instrumenter	112
21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	88	Risikostyring	116
22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	89	Kreditrisiko	117
23 Aktiver tilknyttet puljeordninger	89	Markedsrisiko	120
24 Immaterielle aktiver	90	Likviditetsrisiko	122
25 Domicilejendomme	91	Operationel risiko	124
26 Øvrige materielle aktiver	92	It-sikkerhed	124
27 Andre aktiver	92	Kapitalgrundlag	125
28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	92		
29 Indlån og anden gæld	93		

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2019	2018	2019	2018
Renteindtægter opgjort efter effektive rentes metode		1.907	2.091	1.911	2.095
Andre renteindtægter		335	139	335	139
Renteindtægter	7	2.242	2.230	2.246	2.234
Renteudgifter	8	536	362	535	367
Nettorenteindtægter		1.706	1.868	1.711	1.867
Udbytte af aktier	9	31	27	35	27
Gebyrer og provisionsindtægter	10	2.206	2.140	2.058	1.987
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	341	310	285	242
Nettorente- og gebyrindtægter		3.602	3.725	3.519	3.639
Kursreguleringer	11	226	335	236	286
Andre driftsindtægter	12	28	19	29	19
Udgifter til personale og administration	13	2.729	2.666	2.666	2.611
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		113	97	101	93
Andre driftsudgifter		28	18	28	17
Nedskrivninger på udlån mv.	14	-90	-114	-90	-114
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	5	8	0	22
Resultat før skat		1.081	1.420	1.079	1.359
Skat	16	228	259	218	236
Årets resultat		853	1.161	861	1.123
Fordeling af årets resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S				822	1.100
Indehavere af hybrid kernekapital				39	23
I alt til disposition				861	1.123
Foreslået udbytte til aktionærer i Sydbank A/S				340	578
Rente til indehavere af hybrid kernekapital				39	23
Foreslået anvendt til andre formål				12	12
Henlagt til egenkapital				470	510
I alt anvendt				861	1.123
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		13,4	17,6	13,6	17,0
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		13,4	17,6	13,6	17,0
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		5,70	9,36	5,70	9,36

* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 18.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	853	1.161	861	1.123
Anden totalindkomst				
<u>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Omregning af udenlandske virksomheder	8	10	8	10
Hedge af udenlandske virksomheder	-8	-10	-8	-10
<u>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Ejendomsopskrivninger	12	7	12	7
Værdiregulering af visse strategiske aktier	11	-38	-	-
Anden totalindkomst efter skat	23	-31	12	7
Årets totalindkomst i alt	876	1.130	873	1.130

Balance

		Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	Note	2019	2018	2019	2018
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.428	2.073	2.428	2.073
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	8.863	13.696	8.863	13.694
Udlån til dagsværdi	18	12.602	6.510	12.602	6.510
Udlån til amortiseret kostpris	18	60.554	60.983	61.013	61.184
Obligationer til dagsværdi	19	32.357	29.668	32.357	29.668
Aktier mv.	20	2.211	2.196	2.211	2.196
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	21	147	152	147	152
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	22	-	-	2.362	2.408
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23	19.042	16.220	19.042	16.220
Immaterielle aktiver	24	239	259	239	259
Domicilejendomme	25	1.077	1.080	853	856
Domicilejendomme (leasing)		72	-	72	-
Grunde og bygninger i alt		1.149	1.080	925	856
Øvrige materielle aktiver	26	61	75	61	75
Aktuelle skatteaktiver		173	211	178	216
Udskudte skatteaktiver	16	33	39	15	12
Aktiver i midlertidig besiddelse		-	1	-	1
Andre aktiver	27	7.809	7.278	7.442	7.273
Periodeafgrænsningsposter		70	73	68	72
Aktiver i alt		147.738	140.514	149.953	142.869
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	5.497	5.339	5.739	5.574
Indlån og anden gæld	29	84.295	86.277	86.430	88.410
Indlån i puljeordninger		19.042	16.220	19.042	16.220
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	7.437	3.706	7.437	3.706
Andre passiver	31	17.360	14.938	17.237	14.927
Periodeafgrænsningsposter		3	2	3	2
Gæld i alt		133.634	126.482	135.888	128.839
Hensatte forpligtelser					
Hensatte forpligtelser	32	477	489	476	487
Efterstillede kapitalindskud	33	1.863	1.861	1.863	1.861
Egenkapital					
Aktiekapital		618	677	618	677
Opskrivningshenlæggelser		116	104	116	104
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4	4	4	4
Overført overskud		9.451	9.122	9.451	9.122
Foreslået udbytte mv.		352	590	352	590
Aktionærer i Sydbank A/S		10.966	10.922	10.966	10.922
Indehaverere af hybrid kernekapital		760	760	760	760
Minoritetsaktionærer		38	-	-	-
Egenkapital i alt		11.764	11.682	11.726	11.682
Passiver i alt		147.738	140.514	149.953	142.869

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoppskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritets- aktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2019	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760		11.682
Periodens resultat					459	352	811	39	3	853
Anden totalindkomst		12			11		23			23
Årets totalindkomst	-	12	-	-	470	352	834	39	3	876
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-1.721		-1.721			-1.721
Salg af egne aktier					1.520		1.520			1.520
Nedsættelse af aktiekapital	-59				59		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering							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	-	-	-	-141	-590	-790	-39	35	-794
Egenkapital ultimo 2019	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	38	11.764
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926			11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9					-216		-216			-216
Skatteeffekt, IFRS 9					48		48			48
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-		11.758
Periodens resultat				2	546	590	1.138	23		1.161
Anden totalindkomst		7			-38		-31			-31
Årets totalindkomst	-	7	-	2	508	590	1.107	23		1.130
Transaktioner med ejere										
Udstedelse af hybrid kernekapital							-	745		745
Transaktionsomkostninger					-8		-8			-8
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-10		-10
Valutakursregulering					-2		-2	2		-
Skat					2		2			2
Køb af egne aktier					-2.508		-2.508			-2.508
Salg af egne aktier					1.338		1.338			1.338
Nedsættelse af aktiekapital	-27				27		-			-
Udbetalt udbytte mv.						-776	-776			-776
Udbytte, egne aktier					11		11			11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-1.140	-776	-1.943	737		-1.206
Egenkapital ultimo 2018	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760		11.682

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

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

Mio. kr.									
	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtaegts- maessige reserver*	Reserve for nettoppskr. efter indre vaerdismetode	Overfoert overskud	Foreslaet udbytte mv.	Aktionaerer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2019	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760	11.682
Periodens resultat					470	352	822	39	861
Anden totalindkomst		12			-		12		12
Årets totalindkomst	-	12	-	0	470	352	834	39	873
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier					-1.721		-1.721		-1.721
Salg af egne aktier					1.520		1.520		1.520
Nedsættelse af aktiekapital	-59				59		-		-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39	-39
Valutakursregulering							0	0	-
Udbetalt udbytte mv.						-590	-590		-590
Udbytte, egne aktier					7		7		7
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder					-6		-6		-6
Transaktioner med ejere i alt	-59	-	-	-	-141	-590	-790	-39	-829
Egenkapital ultimo 2019	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	11.726
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926		11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9					-216		-216		-216
Skatteeffekt, IFRS 9					48		48		48
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-	11.758
Periodens resultat				2	508	590	1.100	23	1.123
Anden totalindkomst		7					7		7
Årets totalindkomst	-	7	-	2	508	590	1.107	23	1.130
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital							-	745	745
Transaktionsomkostninger					-8		-8		-8
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-10	-10
Valutakursregulering					-2		-2	2	-
Skat					2		2		2
Køb af egne aktier					-2.508		-2.508		-2.508
Salg af egne aktier					1.338		1.338		1.338
Nedsættelse af aktiekapital	-27				27		-		-
Udbetalt udbytte mv.						-776	-776		-776
Udbytte, egne aktier					11		11		11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-1.140	-776	-1.943	737	-1.206
Egenkapital ultimo 2018	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760	11.682

Aktiekapitalen består af 61.754.000 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 617,5 mio. kr.
Banken har kun én aktieklasse, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019	2018
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	1.081	1.420
Betalte skatter	-160	-323
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1	-3
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	113	97
Nedskrivninger på udlån/garantier	-90	-114
Andre ikke-kontante driftsposter	-19	61
	926	1.138
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	2.530	-1.906
Handelsbeholdning	-2.704	-3.885
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-658	176
Udlån	-5.573	2.013
Indlån	-1.982	3.587
Øvrige aktiver/passiver	2.437	64
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.024	1.187
Investeringsaktivitet		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-8	0
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	13	8
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	33	-
Køb af materielle aktiver	-59	-105
Salg af materielle aktiver	9	21
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12	-76
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	-201	-1.171
Udbytte mv.	-583	-765
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	737
Udstedelse af obligationer	3.715	3.702
Indfrielse af obligationer	-	-3.724
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.931	-1.221
Årets pengestrømme	-2.105	-110
Likvider primo	8.858	8.968
Årets pengestrømme (ændring i året)	-2.105	-110
Likvider ultimo	6.753	8.858
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.428	2.073
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	1.255	904
Ubelånte indlånsbeviser	3.070	5.881
Likvider ultimo	6.753	8.858

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Bestyrelse og direktion har 26. februar 2020 behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling 19. marts 2020.

Ændringer af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2019 er følgende nye eller ændrede IFRS-standarder implementeret:

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

Bortset fra IFRS 16 og ændringer i IAS 12 har ovenstående ændringer ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet og dermed heller ikke resultat pr. aktie.

Præsentationen af renteindtægter og renteudgifter er tilpasset, så der ikke sker modregning af negative renter. Sammenligningstallene er tilpasset.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Effekt af implementering af IFRS 16

Sydbank har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye standard om leasingkontrakter, IFRS 16. Implementeringen er foretaget ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvilket indebærer at sammenligningstal for 2018

og tidligere ikke er tilpasset. Den anvendte regnskabspraksis for leasingkontrakter for 2018 (IAS 17) er nedenfor præsenteret særskilt for de områder, hvor der er væsentlig forskel til IFRS 16.

I forhold til tidligere skal alle leasingaftaler, herunder også operationelle leje- og leasingaftaler, indregnes i balancen som et aktiv og en leasingforpligtelse. Koncernen lejer (leaser) en række ejendomme, som anvendes i filialnettet. Med IFRS 16 ændres den regnskabsmæssige behandling af lejeaftalerne, således at den kapitaliserede værdi af brugsretten og lejeforpligtelsen i kontraktperioden indregnes som et materielt aktiv henholdsvis en finansiell forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes afskrivning af aktivet og renteomkostning af den finansielle forpligtelse.

Koncernen har ved implementering af IFRS 16 pr. 1. januar 2019 indregnet et leasingaktiv, som primært vedrører ejendomme, på 85 mio. kr. og en leasingforpligtelse på 85 mio. kr. Egenkapitalen er dermed upåvirket i forbindelse med overgangen.

Leasingaktiverne afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør 4-13 år.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelserne anvendt en alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 2,5 pct. for filialejendomme og 2,5 pct. for driftsmateriel.

Indvirkning af ændringer til IAS 12

Med virkning fra 1. januar 2019 er IAS 12 vedrørende indkomstskatter ændret, hvorefter skatteeffekten af renter af bankens udstedte hybride kernekapital skal indregnes i resultatopgørelsen. Tidligere blev skatteeffekten indregnet direkte på egenkapitalen. Sammenligningstal for resultatopgørelsen er tilpasset den ændrede praksis. For 2019 er skat i resultatopgørelsen formindsket med 9 mio. kr., hvorved resultatet efter skat øges tilsvarende. Skatteeffekten, som ikke længere indregnes via egenkapitalen, reduceres med tilsvarende 9 mio. kr. (2018: 5 mio. kr.), hvorved egenkapitalen samlet set ikke er påvirket af den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

indregnes i resultatopgørelsen bortset fra værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til valutakurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder. Sidstnævnte værdireguleringer indregnes i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

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

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

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

På overtagelsestidspunktet indregnes købte virksomheders aktiver (herunder identificerbare immaterielle aktiver), forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi efter overtagelsesmetoden.

Hvor købsvederlaget overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Købsomkostninger indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Indtægtskriterier

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

Koncernens gebyrer opdeles i følgende kategorier:

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

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

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

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

Finansielle aktiver og forpligtelser

Generelle bestemmelser om indregning og måling

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

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

Koncernen har alene finansielle aktiver, der måles til AMC eller FVPL, bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser, som måles til FVOCI.

Koncernens finansielle aktiver måles til AMC, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktivernes kontraktlige pengestrømme ("hold-to-collect"), og hvis de kontraktlige pengestrømme fra de finansielle aktiver udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

Vurdering af forretningsmodellen

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

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

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

Garantiordning

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

Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, forbliver på balancen. Det modtagne vederlag opføres som gæld, og forskellen mellem salgs- og købssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Overdragelse af udlån

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

Tilgodehavender og udlån

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

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

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

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

Nedskrivningsmodellen indebærer, at der nedskrives på alle eksponeringer baseret på en "expected loss"-model. Modellen indebærer, at en eksponering på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

indenfor 12 måneder (stadie 1). Nedskrivning for forventede kredittab afhænger efterfølgende af, hvorvidt kreditrisikoen på et finansielt aktiv (facilitet) er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier:

- **Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder
- **Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid
- **Stadie 3** er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter alene baseret på aktivets nedskrevne værdi.

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

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

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

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

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

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

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

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

Faciliteter, der har været forfaldne i mere end 30 dage, overgår til stadie 2 (eller stadie 3). Er der givet lempelser i lånevilkårene, overgår kunden ligeledes til stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie, eller kunden er i en 2-årig karenperiode for lån med lempede vilkår.

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

Koncernen overfører ikke eksponeringer tilbage til stadie 1, uanset om de kontraktlige pengestrømme er genforhandlet til et niveau, som afspejler risikoen på kunden.

I forbindelse med genforhandlinger anses en eksponering for at være en ny eksponering, hvorfor genforhandling ikke medfører indregning af gevinst eller tab.

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

Eksponeringer, der er misligholdt, jf. nedenstående definition, eller hvor det vurderes at være mest sandsynligt, at der opstår tab, er kreditforringede og placeres i stadie 3.

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens forventede resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende kontraktlige løbetid. For faciliteter, der omfatter både et lån og et uudnyttet lånetilsagn, og hvor der er en kontraktlig ret til at kræve førtidig indfrielse og annullering af det uudnyttede lånetilsagn, er koncernens eksponering overfor kredittab ikke begrænset til den kontraktlige varslingsperiode. For sådanne faciliteter antages den forventede levetid at svare til den periode, hvor koncernen forventer at være eksponeret overfor kredittab. Den forventede løbetid er fastsat på baggrund af de pågældende instrumenters erfaringsmæssige historiske løbetider. Faciliteter, hvor den forven-

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

tede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, omfatter eksempelvis kreditkort, overtræksfaciliteter og visse revolverende kreditfaciliteter.

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

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

Misligholdelse (default)

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

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

- Der er afskrevet på kunden
- Kunden har mindst en rentenulstillet kreditfacilitet
- Der er foretaget nedskrivning/hensættelse på kunden, og et tab må anses for uundgåeligt
- Engagementet er overført til koncernens centrale afdeling for nødlidende engagementer.

Afskrivningspolitik

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

- For privatkunder foretages der hel eller delvis afskrivning, når håndteringen af kundeforholdet overgår til bankens inkassoafdeling

- For erhvervskunder foretages der hel eller delvis afskrivning i forbindelse med en forestående konkurs, rekonstruktion eller påbegyndt realisation af sikkerhedsstillelser.

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

Leasing (leasinggiver)

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter". Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres under "Andre driftsindtægter".

Leasingkontrakter (leasingtager) – gældende fra 1. januar 2019

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

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

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

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

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

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

Koncernen præsenterer leasingaktiver og leasingforpligtelser særskilt i balancen.

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

Leasingkontrakter – gældende til og med 2018

Leasingkontrakter blev til og med 2018 klassificeret regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingaftaler. En leasingaftale blev klassificeret som finansiell, når væsentlige risici og fordele ved at eje det leasede aktiv blev overført til leasingtager. Andre leasingaftaler blev klassificeret som operationelle.

For finansielt leasede aktiver blev kostprisen opgjort til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumleasingydelse.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler blev indregnet lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Obligationer og aktier mv.

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

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

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

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

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

Puljeaktiviteter

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

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

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Immaterielle aktiver

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

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

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

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

Andre aktiver

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

Udbytte

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

Hybrid kernekapital

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

Egne aktier

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

Andre passiver

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

Medarbejderaktier

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser på tabsgivende kontrakter samt retssager mv. Finansielle garantier indregnes første gang til dagsværdi, der typisk svarer til den modtagne garantipræmie. Efterfølgende måles garantier til den højeste værdi af henholdsvis den modtagne garantipræmie amortiseret over garantiperioden og en eventuel hensættelse til forventet tab.

Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller tabsgivende kontrakt, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kontrakten vil blive effektueret, og hvis forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Finansielle forpligtelser

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

Efterfølgende sker måling af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv., der ikke er repoforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den

effektive rentemetode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

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

Skatter

Banken er sambeskattet med de danske koncernselskaber. Koncernen har ikke tilvalgt international sambeskatning.

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

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

Udskudt skat indregnes på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkel-

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

te koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne udnyttes. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav samt til indregning og måling af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere.

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en koncernspecifik værdiansættelse. Koncernen anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til koncernens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

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

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

Segmentoplysninger

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

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

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

Basisindtjening

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

Handelsindtjening

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

Basisresultat før nedskrivninger

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Nedskrivninger på udlån mv.

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

Basisresultat

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

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat udgøres af afkastet af den beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, der styres af Finans, der er en del af forretningsområdet Markets. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og administrative omkostninger.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019. Dette omfatter blandt andet IFRS 17 samt ændringer til IFRS 3, IAS 1 og begrebsramme ("Conceptual Framework").

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

Modervirksomhedens regnskabspraksis

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

- Strategiske aktiebesiddelser, som i årsregnskabet for modervirksomheden værdireguleres over resultatopgørelsen, mens de i koncernregnskabet værdireguleres over anden totalindkomst. Forskellen skyldes, at Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ikke på dette punkt er forenelig med IFRS. Forholdet har ingen indvirkning på balancen og egenkapitalen, mens indvirkning på årets resultat er specificeret i note 46.
- Modervirksomhedens leje af ejendomme af dattervirksomheder, som i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ikke behandles efter principperne i IFRS 16, men fortsat behandles efter principperne i IAS 17, jf. beskrivelsen af de 2 standarder under koncernens regnskabspraksis. Dette skyldes, at modervirksomheden finansierer ejendommene fuldt ud, og anvendelse af IFRS 16 dermed ville medføre en dobbelt indregning af ejendommene i modervirksomhedens balance.

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

Regnskabskontrol

Finanstilsynet har udført regnskabskontrol af årsrapporten for 2018. Banken har på den baggrund modtaget påbud om at medtage visse oplysninger i koncernregnskabet for 2019, som banken tidligere havde vurderet som uvæsentlige. Oplysningerne vedrører primært yderligere informationer om anvendte principper og metoder for nedskrivning af eksponeringer samt regnskabsmæssig sikring. Endvidere modtog banken påbud om at præsentere negative renter brutto. Banken har taget dette til efterretning og indarbejdet de yderligere oplysninger i koncernregnskabet for 2019 med sammenligningstal for 2018.

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

- Måling af udlån og garantier mv.
- Dagsværdi af finansielle instrumenter.

Måling af udlån og garantier mv.

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

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

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 31. december 2019 fastsat til 50 pct. Pr. 31. december 2018 var sandsynligheden for et downturn-scenarie vurderet til 25 pct.

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

I tillæg til de beregnede nedskrivninger vurderer ledelsen, hvorvidt der er behov for særlige nedskrivninger vedrørende udsatte brancher eller kundesegmenter mv. Pr. 31. december 2019 er der indregnet en sådan nedskrivning på 100 mio. kr. vedr. landbrug (2018: 100 mio. kr.).

Der henvises til noter om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivninger af udlån. Udlån udgør 50 pct. af koncernens aktiver ultimo 2019.

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

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

Der henvises til omtale i note 1 Anvendt regnskabspraksis og i note 39 Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 1.863 mio. kr., svarende til 1,3 pct. af koncernens aktiver ultimo 2019.

Noter

Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, privatkunder	Avancerede interne ratingbaserede metode
Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, erhvervskunder	Grundlæggende interne ratingbaserede metode
Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, finansielle modparter	Standardmetoden
Modpartsrisiko	Markedsværdimetoden
Værdiansættelse af sikkerhedsstillelser	Den udbyggede metode
Markedsrisiko	Standardmetoden
Operationel risiko	Standardindikatormetoden
Kreditværdijustering	Standardmetoden

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

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

Pantsætninger omfatter indlånskonti og finansielle aktiver i form af obligationer og aktier. Koncernen sikrer, at det pantsatte er adskilt fra kundernes råderet, og at pantet er juridisk gyldigt. Værdiansættelsen sikres via kravene i den udbyggede metode i henhold til Capital Requirements Regulation og Directive (CRR/CRD IV), som reducerer værdien af sikkerhedsstillelse ud fra udsteder, løbetid og omsættelighed.

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2019	2018
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	17,3
Kernekapitalprocent	19,4	19,0
Kapitalprocent	22,9	22,4
Kapitalgrundlaget er sammensat således		
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	10.966	10.922
Minoritetsaktionærer	38	-
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-72	-59
Foreslået udbytte	-352	-588
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-213	-244
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-704	-612
Overgangsordning IFRS 9	144	160
Egentlig kernekapital	9.807	9.579
Hybrid kernekapital - egenkapital	747	747
Hybrid kernekapital - gældsforpligtelse	168	224
Kernekapital	10.722	10.550
Supplerende kapital	1.695	1.636
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	203	204
Kapitalgrundlag	12.620	12.390

Note 3 Solvens – fortsat**Sydbank-koncernen**

Mio. kr.	2019	2018
Kreditrisiko	35.747	36.032
Markedsrisiko	6.177	6.036
Operationel risiko	7.171	7.654
Andre eksponeringer, inkl. kreditværdijustering	6.065	5.680
Risikovægtede eksponeringer	55.160	55.402
 Kapitalkrav efter søjle I, 8 pct.	 4.413	 4.432

Note 4 Gearingsgrad**Sydbank-koncernen****Sydbank A/S**

	2019	2018	2019	2018
Eksponering til beregning af gearingsgrad				
Aktiver i alt	147.738	140.514	149.953	142.869
Heraf puljeaktiver	-19.042	-16.220	-19.042	-16.220
Korrektion derivater m.m.	6.093	6.663	6.093	6.663
Garantier mv.	20.060	13.881	20.069	13.881
Udnyttede kredittilsagn mv.	10.685	10.704	10.700	10.714
Øvrige reguleringer	-745	-625	-730	-607
I alt	164.789	154.917	167.043	157.300
 Kernekapital - aktuelt (overgangsregler)	10.722	10.550	10.700	10.574
Kernekapital - fuldt indfaset	10.554	10.326	10.532	10.350
 Gearingsgrad, pct. - aktuelt (overgangsregler)	6,5	6,8	6,4	6,7
Gearingsgrad, pct. - fuldt indfaset	6,4	6,7	6,3	6,6

Note 5 Segmentoplysninger**Forretningssegmenter**

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

Markets indeholder handelsindtjeningen samt en andel af indtjeningen fra kunder med decentralt tilhør, beregnet med udgangspunkt i markedsprisen herfor. Andelen er således 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 engangskaraktér, omkostninger til direktion m.m. samt afkast af strategiske aktiebesiddelser, der ikke henføres til Bankaktiviteter eller Markets.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. Centralt afholdte omkostninger allokeres 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.

Noter

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2019						
Basisindtjening	3.306	269	80	-	-	3.655
Handelsindtjening	-	-	224	-	-	224
Indtjening i alt	3.306	269	304	-	-	3.879
Basisomkostninger	2.452	100	150	-	81	2.783
Nedskrivninger på udlån mv.	-97	-	-	-	-	-97
Basisresultat	951	169	154	-	-81	1.193
Beholdningsresultat	1	-	-	-62	-	-61
Resultat før engangsposter	952	169	154	-62	-81	1.132
Poster med engangskarakter, netto	-51	-	-	-	-	-51
Resultat før skat	901	169	154	-62	-81	1.081
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	103	3	6	-	2	113
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.850	45	102	4	29	2.030
Forretningssegmenter 2018						
Basisindtjening	3.600	270	81	-	-	3.951
Handelsindtjening	-	-	138	-	-	138
Indtjening i alt	3.600	270	219	-	-	4.089
Basisomkostninger	2.407	98	154	-	63	2.722
Nedskrivninger på udlån mv.	-122	-	-	-	-	-122
Basisresultat	1.315	172	65	-	-63	1.489
Beholdningsresultat	5	-	-	-132	-	-127
Resultat før engangsposter	1.320	172	65	-132	-63	1.362
Poster med engangskarakter, netto	58	-	-	-	-	58
Resultat før skat	1.378	172	65	-132	-63	1.420
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	89	2	5	-	1	97
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.916	45	109	4	24	2.098

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

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat
Sydbank-koncernen

Mio. kr.		2019		2018
	Indtjening I alt	Aktiver	Indtjening I alt	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	3.697	1.544	3.894	1.514
Udlandet	182	52	195	52
I alt	3.879	1.596	4.089	1.566

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

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

Note 6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Basis-indtjening	Handels-indtjening	Basis-omkostninger	Nedskrivninger på udlån mv.	Basis-resultat	Beholdnings-resultat	Poster med engangs karakter, netto	Resultat før skat
2019								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.338	201			3.539	63		3.602
Kursreguleringer	283	23		7	313	-117	30	226
Andre driftsindtægter	28				28			28
Resultat af finansielle poster	3.650	224	-	7	3.881	-54	30	3.857
Udgifter til personale og administration			-2.650		-2.650	-7	-73	-2.729
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-113		-113			-113
Andre driftsudgifter			-20		-20		-8	-28
Nedskrivninger på udlån mv.				90	90			90
Resultat af kap. ass. og tilkn. virks.	5				5			5
Resultat før skat	3.655	224	-2.783	97	1.177	-61	-51	1.081
2018								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.563	220			3.783	-58		3.725
Kursreguleringer	361	-82		8	287	-62	110	335
Andre driftsindtægter	19				19			19
Resultat af finansielle poster	3.943	138	-	8	4.089	-120	110	4.079
Udgifter til personale og administration			-2.607		-2.607	-7	-52	-2.666
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-97		-97			-97
Andre driftsudgifter			-18		-18			-18
Nedskrivninger på udlån mv.				114	114			114
Resultat af kap. ass. og tilkn. virks.	8				8			8
Resultat før skat	3.951	138	-2.722	122	1.489	-127	58	1.420

Noter

Note 7 Renteindtægter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Renteindtægter opgjort efter effektive rentes metode				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20	27	20	27
Udlån og andre tilgodehavender	1.737	1.949	1.741	1.953
Øvrige renteindtægter	1	1	1	1
Renter af indlån*	149	114	149	114
I alt	1.907	2.091	1.911	2.095
Andre renteindtægter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*	29	15	29	15
Obligationer	178	137	178	137
Afledte finansielle instrumenter i alt	128	-13	128	-13
heraf:				
Valutakontrakter	59	30	59	30
Rentekontrakter	69	-43	69	-43
Andre kontrakter	0	0	0	0
I alt	335	139	335	139
Renteindtægter i alt	2.242	2.230	2.246	2.234
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	29	15	29	15
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	306	124	306	124
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.907	2.091	1.911	2.095
I alt	2.242	2.230	2.246	2.234

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 positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 5 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 8 Renteudgifter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*	90	50	90	50
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	14	22	14
Indlån og anden gæld	185	178	184	183
Obligationer*	13	7	13	7
Udstedte obligationer	105	20	105	20
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	77	60	77	60
Efterstillede kapitalindskud	30	32	30	32
Øvrige renteudgifter	14	1	14	1
I alt	536	362	535	367

* Negative renteindtægter

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	90	50	90	50
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	13	7	13	7
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	433	305	432	310
I alt	536	362	535	367

Note 9 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning (FVPL)	31	26	31	26
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	-	1	4	1
I alt	31	27	35	27

Noter

Noter 10 Gebyrer og provisionsindtægter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Værdipapirhandel og depoter	711	724	563	571
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	303	319	303	319
Betalingsformidling	312	310	312	310
Lånesagsgebyrer	201	142	201	142
Garantiprovision	135	126	135	126
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	149	157	149	157
Øvrige gebyrer og provisioner	395	362	395	362
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.206	2.140	2.058	1.987
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	341	310	285	242
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.865	1.830	1.773	1.745

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 17 mio. kr. (2018: 21 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Note 11 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	1	0	1
Obligationer	-82	-91	-82	-91
Aktier mv.	188	281	198	232
Valuta	148	174	148	174
Afledte finansielle instrumenter	-28	-31	-28	-31
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.616	-1.031	1.616	-1.031
Indlån i puljeordninger	-1.616	1.031	-1.616	1.031
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	1	0	1
I alt	226	335	236	286
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	80	180	80	180
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier (FVPL)	146	155	156	106
I alt	226	335	236	286

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 positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 5 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 12 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	12	13	12	13
Øvrige driftsindtægter	16	6	17	6
I alt	28	19	29	19



Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Lønninger og vederlag til				
Direktion	26	16	26	16
Bestyrelse	6	6	6	6
Repræsentantskab	4	4	4	4
I alt	36	26	36	26
Personaleudgifter				
Lønninger	1.310	1.305	1.294	1.290
Pensioner	130	125	128	124
Udgifter til social sikring	17	14	16	14
Lønsumsafgift	172	168	170	166
I alt	1.629	1.612	1.608	1.594
Øvrige administrationsudgifter				
It	751	674	733	662
Husleje mv.	115	127	127	139
Markedsføring og repræsentation	81	87	68	75
Øvrige omkostninger	117	140	94	115
I alt	1.064	1.028	1.022	991
I alt	2.729	2.666	2.666	2.611
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision	3	2	3	2
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1	0	1	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	1	0	1
I alt	4	3	4	3
Ydelser fra bankens uafhængige revisor har udover den lovpligtige revision omfattet lovpligtige og andre erklæringer, herunder i forbindelse med A-IRB-ansøgning, arbejder i forbindelse med obligationsudstedelser samt regnskabs- og reguleringsmæssig rådgivning.				
Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.107	2.130	2.087	2.111

Note 13 Udgifter til personale og administration - fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.			2019	2018
	Bestyrelses- honorar	Udvalgs- honorar	I alt	I alt
Bestyrelseshonorar				
Lars Mikkelsen-Jensen (formand fra 17.9.2019)	522	124	646	440
Jacob Chr. Nielsen (næstformand fra 17.9.2019)	413	106	519	461
Torben Nielsen (udtrådt 17.9.2019 - tidligere formand)	779	233	1.012	1.344
John Lesbo (udtrådt 17.9.2019 - tidligere næstformand)	454	242	696	804
Carsten Andersen (indtrådt 14.3.2018)	347	-	347	256
Peder Damgaard (udtrådt 14.3.2018)	-	-	-	207
Alex Slot Hansen (udtrådt 14.3.2018)	-	-	-	98
Jørgen Høholt (indtrådt 21.3.2019/udtrådt 17.9.2019)	174	51	225	-
Frank Møller Nielsen (udtrådt 17.9.2019)	259	141	400	501
Kim Holmer (indtrådt 14.3.2018)	347	-	347	256
Janne Moltke-Leth	347	143	490	460
Jarl Oxlund	348	14	362	407
Gitte Poulsen (indtrådt 31.10.2019)	58	-	58	-
Susanne Schou (indtrådt 14.3.2018)	347	-	347	256
Jon Stefansson (indtrådt 31.10.2019)	58	-	58	-
Jørn Krogh Sørensen (indtrådt 14.3.2018)	348	42	390	256
Margrethe Weber (udtrådt 14.3.2018)	-	-	-	84
I alt	4.801	1.096	5.897	5.830
Heraf udvalgshonorarer				
Revisionsudvalget – heraf honorar til formanden 132 tkr.			384	381
Risikoudvalget – heraf honorar til formanden 101 tkr.			253	332
Lønudvalget – heraf honorar til formanden 56 tkr.			155	180
Nomineringsudvalget – heraf honorar til formanden 87 tkr.			304	341
Digitaliseringsudvalget – oprettet 1.4.2019 – ingen honorar pt.			-	-

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

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

Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Karen Frøsig	Bjarne Larsen	Jørn Adam Møller	Jan Svarre
Direktionens vederlæggelse				
2019				
Fast løn	6,9	5,1	0,5	4,4
Goder i form af fri bil mv.	0,3	0,3	0,0	0,3
Løn i fratrædelsesperiode mv.	-	-	-	10,0
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-0,1	0,0	-0,2
Koncernens udgift	6,9	5,3	0,5	14,5
			Indtrådt 25.10.2019	Fritstillet 25.10.2019
2018				
Fast løn	6,8	5,0	-	5,0
Goder i form af fri bil mv.	0,3	0,3	-	0,3
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-0,1	-	-0,2
Koncernens udgift	6,8	5,2	-	5,1

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

Direktionens fratrædelsesvilkår

Karen Frøsig, Bjarne Larsen og Jørn Adam Møller

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

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

Øvrige oplysninger om bankens aflønningspolitik fremgår af bankens hjemmeside sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenpolitik.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Vederlag til væsentlige risikotagere				
Fast løn	34,2	35,9	32,3	33,9
Variabel løn	0,1	0,2	0,1	0,2
I alt	34,3	36,1	32,4	34,1
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	23,5	24,2	22,5	23,2
Vederlag til væsentlige kontrolfunktioner				
Fast løn	12,3	8,6	12,3	8,6
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	12,3	8,6	12,3	8,6
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	10,5	7,5	10,5	7,5

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

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	-110	-173	-110	-173
Tabsbogført	134	165	134	165
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	114	106	114	106
Nedskrivninger på udlån mv.	-90	-114	-90	-114
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)				
Stadie 1	131	117	131	117
Stadie 2	745	1.004	745	1.004
Stadie 3	1.268	1.703	1.425	1.703
Ledelsmæssige skøn	100	100	100	100
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.244	2.924	2.401	2.924
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.924	3.307	2.924	3.307
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-59	-96	-59	-96
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	464	287	464	287
Overtagelse af selskab	-157	-	-	-
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.244	2.924	2.401	2.924
Nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger på uudnyttede kreditrammer	2.062	2.708	2.219	2.708
Hensættelser på udlån	42	44	42	44
Hensættelser på garantier	140	172	140	172
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.244	2.924	2.401	2.924

Årets tabsbogførte udlån, hvor retskravet er opretholdt, udgør 451 mio. kr. ultimo 2019 (2018: 246 mio. kr.).

Noter

Note 15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	5	8	5	8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-5	14
I alt	5	8	0	22

Note 16 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	195	138	193	122
Udskudt skat	28	123	20	116
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	5	-2	5	-2
I alt	228	259	218	236

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-1,4	-4,1	-2,3	-4,5
Regulering af tidligere års skatter	0,5	0,3	0,5	-0,1
Effektiv skatteprocent	21,1	18,2	20,2	17,4
Heraf effektiv skatteprocent i Tyskland	34,6	31,3	34,6	31,3

Udskudt skat

Udskudt skat ultimo foregående år	230	157	255	189
Ændring af regnskabspraksis IFRS 9	-	-48	-	-48
Udskudt skat primo	230	109	255	141
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	28	123	20	116
Årets udskudte skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	-2	0	-2
Udskudt skat ultimo, netto	258	230	275	255

Udskudte skatteaktiver	33	39	15	12
Udskudte skatteforpligtelser	291	269	290	267
Udskudt skat ultimo, netto	258	230	275	255

Note 16 Skat – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019				2018			
	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet direkte på egenkapitalen	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet direkte på egenkapitalen	Ultimo
Specifikation af udskudt skat								
Udlån til amortiseret kostpris (inkl. IFRS 9-regulering)	231	21	-	252	153	78	-	231
Aktier	4	-4	-	0	-	4	-	4
Grunde og bygninger	3	-1	-	2	2	1	-	3
Materielle aktiver	-21	1	-	-20	-20	-1	-	-21
Immaterielle aktiver	34	11	-	45	20	14	-	34
Øvrige aktiver	30	-1	-	29	8	22	-	30
Hensatte forpligtelser	-1	0	-	-1	-1	0	-	-1
Øvrige passiver	-26	-1	-	-27	-31	5	-	-26
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-22	2	-	-20	-22	-	-	-22
Hybrid kernekapital	-2	-	0	-2	-	-	-2	-2
Udskudt skat ultimo, netto	230	28	0	258	109	123	-2	230

Note 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	4.266	8.493	4.266	8.493
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.597	5.203	4.597	5.201
I alt	8.863	13.696	8.863	13.694
Anfordring	2.474	911	2.474	909
Til og med 3 måneder	6.389	12.785	6.389	12.785
I alt	8.863	13.696	8.863	13.694
Heraf udgør reverseforretninger	3.062	2.922	3.062	2.922

Noter

Note 18 Udlån	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Anfordring	15.346	14.371	15.629	14.572
Til og med 3 måneder	13.807	7.825	13.807	7.825
Over 3 måneder og til og med 1 år	23.651	22.983	23.651	22.983
Over 1 år og til og med 5 år	12.334	12.946	12.510	12.946
Over 5 år	8.018	9.368	8.018	9.368
I alt	73.156	67.493	73.615	67.694
Udlån til dagsværdi - reverseforretninger	12.602	6.510	12.602	6.510
Udlån til amortiseret kostpris - bankudlån	60.554	60.983	61.013	61.184
I alt	73.156	67.493	73.615	67.694

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,9	5,0	3,9	5,0
Industri og råstofindvinding	10,9	11,5	10,8	11,5
Energiforsyning mv.	2,8	3,5	2,8	3,5
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,4	4,5	4,4	4,5
Handel	14,3	15,4	14,5	15,4
Transport, hoteller og restauranter	3,5	4,2	3,5	4,2
Information og kommunikation	0,5	0,4	0,5	0,4
Finansiering og forsikring	20,0	15,1	20,1	15,3
Fast ejendom	5,4	6,0	5,4	5,9
Øvrige erhverv	4,0	4,1	4,0	4,1
Erhverv i alt	69,7	69,7	69,9	69,8
Offentlige myndigheder	0,3	0,4	0,3	0,4
Privat	30,0	29,9	29,8	29,8
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Udlån til dagsværdi	12.602	6.510	12.602	6.510
Udlån til amortiseret kostpris	60.554	60.983	61.013	61.184
Garantier	20.060	13.881	20.069	13.881
Regnskabsmæssig krediteksponering	93.216	81.374	93.684	81.575
Sikkerhedsværdi	56.179	45.342	56.179	45.342
Blanko i alt	37.037	36.032	37.505	36.233

Typer af sikkerheder

Ejendomme	8.386	10.065	8.386	10.065
Finansielt pant	17.776	12.536	17.776	12.536
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	7.038	6.519	7.038	6.519
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	7.402	6.546	7.402	6.546
Garantier/kautioner	985	1.245	985	1.245
Andre sikkerheder	446	229	446	229
Anvendte sikkerheder i alt	42.033	37.140	42.033	37.140
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	14.146	8.202	14.146	8.202
I alt	56.179	45.342	56.179	45.342

I tilfælde af, at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. For ejendommens vedkommende udmønter dette sig i at overgive disse til en ejendomsmægler. Med hensyn til tilbagetaget leasingudstyr sælges det hurtigst muligt. Der er i 2019 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 24 mio. kr. (2018: 12 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter. Med hensyn til overtagne selskaber henvises til note 47.

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019				2018			
	Udlån	Garantier	Sikker- hedsværdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikker- hedsværdi	Blanko
Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser								
Ratingklasse								
1	6.783	8.301	13.083	2.001	6.410	4.131	8.223	2.318
2	18.804	4.004	13.287	9.521	18.520	3.464	12.412	9.572
3	21.155	3.617	11.328	13.444	18.042	2.624	11.327	9.339
4	13.482	1.579	10.122	4.939	10.362	1.097	5.221	6.238
5	5.105	1.059	3.186	2.978	5.363	842	2.851	3.354
6	3.066	394	1.877	1.583	2.901	364	1.591	1.674
7	747	145	448	444	788	124	357	555
8	469	66	191	344	564	76	234	406
9	3.202	346	1.498	2.050	3.750	486	1.988	2.248
Default	1.025	76	403	698	2.020	148	634	1.534
Ikke-ratet/STD	1.380	473	756	1.097	1.481	525	504	1.502
I alt	75.218	20.060	56.179	39.099	70.201	13.881	45.342	38.740
Nedskrivninger på udlån								
	2.062			2.062	2.708			2.708
I alt	73.156	20.060	56.179	37.037	67.493	13.881	45.342	36.032
Stadie 1								
	68.453	19.151	52.892	34.712	61.825	13.043	41.625	33.243
Stadie 2								
	3.680	737	2.415	2.002	4.302	613	2.726	2.189
Stadie 3								
	1.023	172	872	323	1.366	225	991	600
I alt	73.156	20.060	56.179	37.037	67.493	13.881	45.342	36.032

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

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019			2018		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*						
0-30 dage	38	107	145	41	75	116
31-60 dage	2	1	3	1	2	3
61-90 dage	-	-	-	-	-	-
I alt	40	108	148	42	77	119
Ratingklasse						
1	4	0	4	9	1	10
2	4	9	13	7	10	17
3	1	27	28	7	14	21
4	0	15	15	2	21	23
5	2	34	36	1	15	16
6	2	4	6	1	6	7
7	0	5	5	0	2	2
8	12	2	14	2	2	4
9	8	12	20	0	6	6
Ikke-ratet/STD	7	0	7	13	0	13
I alt	40	108	148	42	77	119

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

Som det fremgår, er det en begrænset andel af restancerne, der vedrører kunder med en høj kreditrisiko.

Noter

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2019 I alt	2018 I alt
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier					
Udlån før nedskrivninger	55.955	4.470	2.191	62.616	63.691
Garantier	19.151	737	172	20.060	13.881
Udlån og garantier i alt	75.106	5.207	2.363	82.676	77.572
Pct.	90,8	6,3	2,9	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	104	790	1.168	2.062	2.708
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	20	13	9	42	44
Hensættelser på garantier	7	42	91	140	172
Korrektivkonto i alt	131	845	1.268	2.244	2.924
Korrektivkonto primo	117	1.104	1.703	2.924	3.307
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	14	-259	186	-59	-96
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-464	-464	-287
Heraf ultimo vedr. datterselskab	-	-	-157	-157	-
Korrektivkonto i alt, ultimo	131	845	1.268	2.244	2.924
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,2	17,7	53,3	3,3	4,3
Hensættelser i pct. af garantier	-	5,7	52,9	0,7	1,2
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,2	16,2	53,7	2,7	3,8
Udlån før nedskrivninger	55.955	4.470	2.191	62.616	63.691
Nedskrivninger på udlån	104	790	1.168	2.062	2.708
Udlån efter nedskrivninger	55.851	3.680	1.023	60.554	60.983
Pct.	92,2	6,1	1,7	100,0	100,0

Der er ikke foretaget ændringer af principperne for stadieinddeling af eksponeringer i løbet af 2019.

Der er i 2019 foretaget enkelte mindre justeringer af beregningsmetoder vedrørende opgørelsen af forventede tab. Justeringerne er en naturlig del af løbende forbedringer af modellen som følge af erfaringen med anvendelsen.

I tillæg til individuelt beregnede nedskrivninger er der indregnet kollektive nedskrivninger på 225 mio. kr. ultimo 2019 (2018: 225 mio. kr.). Heraf kan 100 mio. kr. henføres til ledelsesmæssige skøn vedrørende landbrug. De kollektive nedskrivninger ultimo 2019 er henført til stadie 2.

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2019	2018	2019	2018
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	666	729	78	177
Industri og råstofindvinding	235	275	3	22
Energiforsyning mv.	6	14	-5	-14
Bygge- og anlægsvirksomhed	91	130	3	-11
Handel	340	479	102	30
Transport, hoteller og restauranter	63	80	-1	-70
Information og kommunikation	11	7	3	-5
Finansiering og forsikring	66	113	4	-25
Fast ejendom	154	310	-66	-75
Øvrige erhverv	98	149	-33	-22
Erhverv i alt	1.730	2.286	88	7
Offentlige myndigheder	1	2	0	0
Privat	513	636	-178	-121
I alt	2.244	2.924	-90	-114

Noter

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2019 I alt	2018 I alt
Udlån før nedskrivninger					
Ratingklasse					
1	5.595	-	-	5.595	6.000
2	13.752	-	-	13.752	16.225
3	20.009	1	-	20.010	14.777
4	8.288	38	-	8.326	9.822
5	4.551	554	-	5.105	5.363
6	2.165	840	-	3.005	2.901
7	243	504	-	747	788
8	-	469	-	469	564
9	-	2.039	1.163	3.202	3.750
Default	-	-	1.025	1.025	2.020
Ikke-ratet/STD	1.352	25	3	1.380	1.481
Kollektive nedskrivninger	-	-	-	-	-
I alt	55.955	4.470	2.191	62.616	63.691

Nedskrivninger på udlån

Ratingklasse					
1	-	-	-	-	-
2	17	-	-	17	14
3	16	-	-	16	9
4	23	1	-	24	24
5	17	10	-	27	24
6	15	22	-	37	34
7	3	25	-	28	33
8	-	25	-	25	31
9	-	472	602	1.074	1.142
Default	-	-	563	563	1.145
Ikke-ratet/STD	13	10	3	26	27
Kollektive nedskrivninger	-	225	-	225	225
I alt	104	790	1.168	2.062	2.708

Udlån efter nedskrivninger

Ratingklasse					
1	5.595	-	-	5.595	6.000
2	13.735	-	-	13.735	16.211
3	19.993	1	-	19.994	14.768
4	8.265	37	-	8.302	9.798
5	4.534	544	-	5.078	5.339
6	2.150	818	-	2.968	2.867
7	240	479	-	719	755
8	-	444	-	444	533
9	-	1.567	561	2.128	2.608
Default	-	-	462	462	875
Ikke-ratet/STD	1.339	15	-	1.354	1.454
Kollektive nedskrivninger	-	-225	-	-225	-225
I alt	55.851	3.680	1.023	60.554	60.983

Note 18 Udlån – fortsat
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2019 I alt	2018 I alt
Udlån før nedskrivninger					
Primo	55.409	5.332	2.950	63.691	67.197
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	1.212	-1.145	-67	-	-
Flytning til stadie 2	-1.762	1.946	-184	-	-
Flytning til stadie 3	-243	-754	997	-	-
Nye eksponeringer	14.980	346	146	15.472	12.889
Indfrie eksponeringer	-11.717	-985	-245	-12.947	-14.322
Ændring i saldi	-1.924	-270	-387	-2.581	-1.621
Tabsafskrivninger	-	-	-598	-598	-452
Overtagelse af selskab	-	-	-421	-421	-
Ultimo	55.955	4.470	2.191	62.616	63.691
Nedskrivninger på udlån					
Primo	94	1.030	1.584	2.708	3.059
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	184	-151	-33	-	-
Flytning til stadie 2	-6	95	-89	-	-
Flytning til stadie 3	-1	-210	211	-	-
Nye eksponeringer	30	106	71	207	72
Indfrie eksponeringer	-5	-185	-76	-266	-421
Ændring i saldi	-192	105	121	34	285
Tabsafskrivninger	-	-	-464	-464	-287
Overtagelse af selskab	-	-	-157	-157	-
Ultimo	104	790	1.168	2.062	2.708
Udlån efter nedskrivninger					
Primo	55.315	4.302	1.366	60.983	64.138
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	1.028	-994	-34	-	-
Flytning til stadie 2	-1.756	1.851	-95	-	-
Flytning til stadie 3	-242	-544	786	-	-
Nye eksponeringer	14.950	240	75	15.265	12.817
Indfrie eksponeringer	-11.712	-800	-169	-12.681	-13.901
Ændring i saldi	-1.732	-375	-508	-2.615	-1.906
Tabsafskrivninger	-	-	-134	-134	-165
Overtagelse af selskab	-	-	-264	-264	-
Ultimo	55.851	3.680	1.023	60.554	60.983

Noter

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019				2018			
	Udlån, der hverken har indikation for kreditforringelse eller er forfaldne, fordelt på ratingklasser	Udlån med indikation for kreditforringelse	Forfaldne udlån	Udlån	Udlån, der hverken har indikation for kreditforringelse eller er forfaldne, fordelt på ratingklasser	Udlån med indikation for kreditforringelse	Forfaldne udlån	Udlån
Ratingklasse								
1	6.779		4	6.783	6.400		10	6.410
2	18.791		13	18.804	18.503		17	18.520
3	21.127		28	21.155	18.021		21	18.042
4	13.467		15	13.482	10.339		23	10.362
5	5.069		36	5.105	5.347		16	5.363
6	3.060		6	3.066	2.894		7	2.901
7	742		5	747	786		2	788
8	455		14	469	560		4	564
9	33	3.149	20	3.202	68	3.676	6	3.750
Default	0	1.025	0	1.025	0	2.020	0	2.020
Ikke-ratet/STD	1.347	26	7	1.380	1.437	31	13	1.481
	70.870	4.200	148	75.218	64.355	5.727	119	70.201
Nedskrivninger	434	1.628		2.062	441	2.267		2.708
I alt	70.436	2.572	148	73.156	63.914	3.460	119	67.493

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019			2018		
	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering
Leasingtilgodehavender - finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	1.942	84	1.858	1.771	92	1.679
Over 1 år og til og med 5 år	4.121	153	3.968	4.098	157	3.941
Over 5 år	508	13	495	446	12	434
I alt	6.571	250	6.321	6.315	261	6.054

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

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

Udlån til amortiseret kostpris indeholder tilgodehavender vedrørende finansiell leasing på 6.321 mio. kr. ultimo 2019 (2018: 6.054 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelse udgør 0 mio. kr. for 2019 (2018: 0 mio. kr.).

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019			2018		
	Udlån og garantier før ned-skrivninger	Ned-skrivninger	Bogført værdi	Udlån og garantier før ned-skrivninger	Ned-skrivninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)						
Stadie 1	59	6	53	-	-	-
Stadie 2	187	43	144	44	13	31
Stadie 3	984	502	482	660	358	302
I alt	1.230	551	679	704	371	333
Kreditforringede ikke-misligholdte udlån og garantier	475	169	306	149	71	78
Kreditforringede misligholdte udlån og garantier	755	382	373	555	300	255
I alt	1.230	551	679	704	371	333
Som følge af økonomiske vanskeligheder:						
- Er renten nedsat	753	381	372	530	277	253
- Er der givet afdragslempelse	387	126	261	88	51	37
- Er der givet andre lempelser	90	44	46	86	43	43
I alt	1.230	551	679	704	371	333

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

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

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Kreditforringede udlån	Ned-skrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Værdi af sikkerheder	Usikret del af regnskabsmæssig værdi
2019					
Kreditforringede udlån					
Erhverv	1.939	986	953	776	177
Privat	252	182	70	99	-29
I alt	2.191	1.168	1.023	875	148
2018					
Kreditforringede udlån					
Erhverv	2.620	1.348	1.272	941	331
Privat	330	236	94	63	31
I alt	2.950	1.584	1.366	1.004	362

Noter

Note 19 Obligationer til dagsværdi

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Statsobligationer	450	849	450	849
Realkreditobligationer	31.032	28.666	31.032	28.666
Øvrige obligationer	875	153	875	153
I alt	32.357	29.668	32.357	29.668

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	450	849	450	849
I alt	450	849	450	849

Note 20 Aktier mv.

Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	301	337	301	337
Noteret på andre børser	4	2	4	2
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.906	1.857	1.906	1.857
I alt	2.211	2.196	2.211	2.196

Handelsbeholdning	159	229	159	229
Anlægsbeholdning, værdiregulering over resultatopgørelsen	1.887	1.837	1.887	1.837
Anlægsbeholdning, værdiregulering over anden totalindkomst	165	130	165	130
I alt	2.211	2.196	2.211	2.196

Note 21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	152	157	152	157
Heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

Kostpris primo	148	156	148	156
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	8	0	8	0
Afgang	13	8	13	8
Kostpris ultimo	143	148	143	148

Op- og nedskrivninger primo	4	1	4	1
Udbytte	-5	-4	-5	-4
Andel af resultat	5	7	5	7
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	4	4	4	4
Regnskabsmæssig værdi ultimo	147	152	147	152

Note 22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.

Sydbank A/S

Mio. kr.	2019	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	2.408	2.329
Kostpris primo	2.782	2.705
Valutakursregulering	14	17
Tilgang	-	60
Afgang	35	-
Kostpris ultimo	2.761	2.782
Op- og nedskrivninger primo	-374	-376
Valutakursregulering	-6	-7
Resultat	-5	14
Udbytte	-7	-7
Andre kapitalbevægelser	-7	2
Op- og nedskrivninger ultimo	-399	-374
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.362	2.408

Note 23 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Kontantindestående	793	979	793	979
Indeksobligationer	0	422	0	422
Øvrige obligationer	10.899	9.247	10.899	9.247
Øvrige aktier mv.	7.347	5.608	7.347	5.608
Andre poster	3	-36	3	-36
I alt	19.042	16.220	19.042	16.220

Noter

Note 24 Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver

Koncernens immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationer samt goodwill erhvervet ved overtagelse af virksomheder. Overtagne aktiviteter er fordelt på forretningssegmenterne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning og Markets. Goodwill udgør 170 mio. kr. ultimo 2019 (2018: 170 mio. kr.) og vedrører primært bankaktiviteter. Goodwill testes årligt for værdiforringelse. Den i 2019 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 69 mio. kr. ultimo 2019 (2018: 89 mio. kr.). Kunderelationer afskrives lineært over den forventede brugstid på 5-15 år.

Værdiforringelsestest

Koncernens goodwill testes årligt for værdiforringelse samt ved evt. indikationer på værdiforringelse.

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

De fremtidige pengestrømme opgøres på basis af godkendte strategier og indtjeningsestimater for budgetperioden. Indtjeningen i budgetperioden er baseret på et ledelsesgodkendt budget for 2020, som indebærer en stabil udvikling i bankens nettoresultat. Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives herefter med den forventede langsigtede vækst. Den forudsatte årlige vækst i terminalperioden udgør 1,5 pct.

De forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav, som ultimo 2019 udgør 9,5 pct. før skat og 7,5 pct. efter skat (2018: 11,5 pct. før skat og 9,0 pct. efter skat). Afkastkravet og dermed diskonteringssatsen er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Den gennemførte nedskrivningstest viser, at der ikke er sket værdiforringelse pr. 31. december 2019.

En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 7,5 pct. til eksempelvis 11,0 pct. ville ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint ville ligeledes ikke medføre værdiforringelse. Endvidere ville en reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 15 pct. ikke medføre værdiforringelse.

Note 24 Immaterielle aktiver – fortsat

	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	259	281	259	280
Kostpris primo	389	389	384	384
Tilgang	-	-	-	-
Afgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	389	389	384	384
Af- og nedskrivninger primo	130	108	125	104
Årets af- og nedskrivninger	20	22	20	21
Af- og nedskrivninger ultimo	150	130	145	125
Regnskabsmæssig værdi ultimo	239	259	239	259

Værdien af kunderelationer afskrives over 5-15 år.

Note 25 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.080	1.075	856	857
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	19	22	7	2
Afgang	5	20	5	6
Årets afskrivninger	7	7	6	6
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	23	7	21	5
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-33	3	-20	4
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.077	1.080	853	856
Afkastkrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	4,5-12,0	4,5-12,0	4,5-12,0	4,5-12,0

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkravet på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 75 mio. kr. (2018: 75 mio. kr.).

Noter

Note 26 Øvrige materielle aktiver

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	75	71	75	71
Kostpris primo	556	519	555	519
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	40	78	40	77
Afgang	34	41	33	41
Kostpris ultimo	562	556	562	555
Af- og nedskrivninger primo	481	448	480	448
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	50	72	51	71
Tilbageførte af- og nedskrivninger	30	39	30	39
Af- og nedskrivninger ultimo	501	481	501	480
Regnskabsmæssig værdi ultimo	61	75	61	75

Note 27 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.834	4.374	4.834	4.374
Forskellige debitorer	983	701	616	696
Tilgodehavende renter og provision	148	178	148	178
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	1.844	2.025	1.844	2.025
Øvrige aktiver	0	0	0	0
I alt	7.809	7.278	7.442	7.273

Note 28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	12	13	12	13
Gæld til kreditinstitutter	5.485	5.326	5.727	5.561
I alt	5.497	5.339	5.739	5.574
Anfordring	1.159	1.024	1.401	1.259
Til og med 3 måneder	4.316	4.241	4.316	4.241
Over 3 måneder og til og med 1 år	22	74	22	74
I alt	5.497	5.339	5.739	5.574
Heraf udgør repoforretninger	2.227	2.190	2.227	2.190

Note 29 Indlån og anden gæld

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
På anfordring	76.025	73.833	78.160	75.966
Med opsigelsesvarsel	194	1.598	194	1.598
Tidsindskud	3.815	6.450	3.815	6.450
Særlige indlånsformer	4.261	4.396	4.261	4.396
I alt	84.295	86.277	86.430	88.410
Anfordring	76.323	74.170	78.458	76.303
Til og med 3 måneder	4.369	6.314	4.369	6.314
Over 3 måneder og til og med 1 år	86	2.160	86	2.160
Over 1 år og til og med 5 år	305	284	305	284
Over 5 år	3.212	3.349	3.212	3.349
I alt	84.295	86.277	86.430	88.410
Heraf udgør repoforretninger	2.419	1.052	2.419	1.052
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse	1.000	5.000	1.000	5.000

Note 30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 1 år og til og med 5 år	7.437	3.706	7.437	3.706
I alt	7.437	3.706	7.437	3.706

Note 31 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.958	4.600	4.958	4.600
Forskellige kreditorer	5.009	3.661	4.886	3.650
Negativ beholdning reverse	6.763	5.770	6.763	5.770
Rente og provision mv.	86	47	86	47
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	544	860	544	860
I alt	17.360	14.938	17.237	14.927

Note 32 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	3	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	291	269	290	267
Hensættelser til tab på garantier	140	172	140	172
Andre hensatte forpligtelser	43	45	43	45
I alt	477	489	476	487

Noter

Note 32 Hensatte forpligtelser – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	2019 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	3	269	172	45	489
Tilgang	0	22	0	0	22
Afgang	0	0	32	2	34
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3	291	140	43	477

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

Note 33 Efterstillede kapitalindskud

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Rentesats	Note	Nom. i mio.	Forfald	2019	2018	2019	Mio. kr. 2018
2,13 (fast)	1	Obligationslån EUR 100	11.3.2027	745	743	745	743
1,46 (var.)	2	Obligationslån EUR 75	2.11.2029	558	558	558	558
0,28 (var.)	3	Obligationslån EUR 75	Uendelig	560	560	560	560
Supplerende kapital i alt				1.863	1.861	1.863	1.861
Efterstillede kapitalindskud i alt				1.863	1.861	1.863	1.861

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.

Over 1 år og til og med 5 år	1.303	743	1.303	743
Over 5 år	560	1.118	560	1.118
I alt	1.863	1.861	1.863	1.861
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0

Sammenhæng mellem efterstillede kapitalindskud og finansieringsaktivitet i pengestrømsopgørelsen

Mio. kr.	Primo	Pengestrømme Optagelse	Indfrielse	Ikke-kontante ændringer Valutakurs	Øvrige	Ultimo
Efterstillede kapitalindskud - 2019	1.861	-	-	1	1	1.863
Efterstillede kapitalindskud - 2018	1.854	-	-	5	2	1.861

Ændringer i dagsværdi omfatter effekten af kursreguleringer, og transaktionsomkostninger. Pengestrømme fra optaget og indfriet gæld er baseret på valutakursen på transaktionsdagen. I noten vises ændringer i den nominelle værdi af efterstillede kapitalindskud.

Optagelses- og indfrielsesbeløb er baseret på valutakursen på balancedagen.

Note 34 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Nominel beholdning af egne kapitalandele	25	67	25	67
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen	4,0	9,8	4,0	9,8
 Aktier i omløb, stk.	59.302.539	61.008.893	59.302.539	61.008.893
Besiddelse af egne aktier, stk.	2.451.461	6.662.061	2.451.461	6.662.061
Aktiekapitalen i alt, stk.	61.754.000	67.670.954	61.754.000	67.670.954
 Egne kapitalandele købt i året				
Antal aktier, stk.	6.430.510	9.103.494	6.430.510	9.103.494
Nominel værdi	64	91	64	91
Anskaffelsessum	803	1.836	803	1.836
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	10,4	13,5	10,4	13,5
 Egne kapitalandele solgt i året				
Antal aktier, stk.	10.641.110	5.901.903	10.641.110	5.901.903
Nominel værdi	106	59	106	59
Afståelsessum	1.520	1.338	1.520	1.338
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	17,2	8,7	17,2	8,7

I perioden 2. maj - 20. december 2019 er der indenfor aktietilbagekøbsprogrammet opkøbt 2.077.680 aktier for i alt 250 mio. kr. Derudover har banken købt og solgt egne kapitalandele som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger.

Noter

Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	4.147	3.933	4.156	3.933
Tabsgarantier for realkreditlån	3.150	3.140	3.150	3.140
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	1.645	1.810	1.645	1.810
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	9.351	3.252	9.351	3.252
Øvrige eventualforpligtelser	1.767	1.746	1.767	1.746
I alt	20.060	13.881	20.069	13.881
Andre forpligtende aftaler				
Uigenkaldelige kredittilsagn	1.242	1.303	1.242	1.303
Øvrige forpligtelser*	12	104	84	184
I alt	1.254	1.407	1.326	1.487
* Heraf koncerninterne lejemålsforpligtelser	-	-	72	80

				Sydbank-koncernen	
Mio. kr.				2019	2018
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	I alt
Garantier					
Primo	13.043	613	225	13.881	13.562
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	159	-157	-2	-	-
Flytning til stadie 2	-218	242	-24	-	-
Flytning til stadie 3	-23	-33	56	-	-
Nye eksponeringer	15.044	342	73	15.459	8.877
Indfrie eksponeringer	-8.307	-269	-126	-8.702	-8.269
Ændring i saldi	-547	-1	-30	-578	-289
Ultimo	19.151	737	172	20.060	13.881

Hensættelser på garantier					
Primo	7	53	112	172	185
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	8	-7	-1	-	-
Flytning til stadie 2		27	-27	-	-
Flytning til stadie 3		-9	9	-	-
Nye eksponeringer	3	6	3	12	12
Indfrie eksponeringer	-3	-8	-18	-29	-48
Ændring i saldi	-8	-20	13	-15	23
Ultimo	7	42	91	140	172

Ratingklasse/mio. kr.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Default	I alt
Uigenkaldelige kredittilsagn											
2019	7	276	388	344	214	12	1	-	-	-	1.242
2018	-	504	527	10	222	-	-	17	-	23	1.303

Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

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

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig 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 6,1 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 indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (macrohedge)

Den samlede risiko på fastforrentede udlån består af kreditrisiko, valutarisiko og renterisiko, ligesom den samlede risiko på afdækningsforretningerne – primært renteswaps – består af modpartsrisiko, valutarisiko og renterisiko. Kreditrisikoen styres særskilt i lighed med kreditrisikoen på variabelt forrentede udlån, mens valutarisikoen på både udlån og afdækningsforretningerne afdækkes løbende. Modpartsrisikoen på afdækningsforretningerne er løbende afdækket via CSA-aftaler med krav om udveksling af sikkerhedsstillelse til dækning af positive markedsværdier, jf. note "Afløste finansielle instrumenter".

Den resterende del af risikoen kan henføres til den risikofrie rente, som koncernens styrer ved anvendelse af en cashflowmodel, som leverer et syntetisk cashflow opdelt i varighedszoner, der udtrykker koncernens risikoposition. Modellen opdateres dagligt med alle koncernens positioner, og positionerne fordeles i porteføljer, afhængig af ansvar og produkt.

En af disse porteføljer består af koncernens positioner i fastforrentede udlån, herunder leasing, fastforrentede indlån og tilhørende afdækningsforretninger.

Grundlaget for koncernens indgåelse af afdækningsforretninger (rebalancering) er således et syntetisk nettocashflow, som opdateres dagligt, baseret på det faktiske cashflow for udlån, indlån og tidligere indgåede afdækningsforretninger i den pågældende portefølje.

De syntetiske cashflows placeres i varighedszoner (under 1 år, fra 1-3 år, fra 3-7 år og over 7 år) for hver valuta. Til hver zone er knyttet en maksimal ramme for renterisiko (typisk 1 mio. kr.) og et krav til, at renterisikoen på afdækningen ikke må overstige det afdækkede.

Dermed sikres, at renterisikoen i porteføljen holdes på et minimum, idet koncernens ønsker at påtage sig renterisiko i andre porteføljer, indeholdende obligationer og andre likvide positioner.

Koncernen anvender reglerne for macrohedge, som har til formål at sikre symmetri mellem indtægter og udgifter i regnskabet. Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedgeregulering af de sikrede udlån og indlån, som modsvarer den del af kursreguleringen på de afløste finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedgeregulering er posteret under "Andre passiver" og udgør 63 mio. kr. pr. 31. december 2019 (2018: 8 mio. kr. under "Andre passiver").

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 98 mio. kr. (2018: en nettogevinst på 27 mio. kr.). Gevinsten udgør et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Koncernens renterisikostyring er yderligere beskrevet i "Noter – Risikostyring" på side 116.

Noter

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (macrohedge) - fortsat

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Fastforrentede udlån				
Regnskabsmæssig værdi	2.612	2.338	2.612	2.338
Swaps				
Hovedstol	5.837	4.673	5.837	4.673
Dagsværdi	-52	-38	-52	-38
Fastforrentede efterstillede kapitalindskud/ udstedte obligationer/hybrid kernekapital				
Regnskabsmæssig værdi	9.596	5.789	9.596	5.789
Swaps				
Hovedstol	9.516	5.777	9.516	5.777
Dagsværdi	175	134	175	134

Note 37 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2019 har koncernen deponeret værdipapirer og kontant sikkerhedsstillelse til en værdi af 1.608 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 1.709 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 12 mio. kr. Sammenhængen til markedsværdier af afledte finansielle instrumenter fremgår af "Noter – afledte finansielle instrumenter".

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer. Fordeling på gæld til kreditinstitutter og indlån fremgår af note 28 og 29.

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

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2019	2018	2019	2018
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	4.634	3.224	4.634	3.224
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	15.768	9.390	15.768	9.390

Note 38 Nærtstående parter
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019			2018		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	3	8	0	3	9	0
Indlån og anden gæld	267	10	8	309	18	9
Udstedte garantier	0	0	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	5	0	0	2	0
Renteindtægter	0	0	0	5	0	0
Renteudgifter	-1	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	544	0	0	679	0	0

Rentesatser 2019:

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,50 - 3,50 pct. p.a.*

* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

Der er ingen parter med betydelig indflydelse på Sydbank A/S (ejerandel mindst 20 pct.). Koncernens engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagement samt deres nærtståendes personlige engagement. Nærmere oplysning om ledelsens aflønning fremgår af note 13.

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2019 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.
Sydbank-koncernen
Sydbank A/S

Mio. kr.	2019	2018	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	617	201
Aktivposter i alt	-	-	617	201
Gæld til kreditinstitutter	-	-	242	235
Indlån og anden gæld	-	-	2.135	2.133
Passivposter i alt	-	-	2.377	2.368

Noter

Note 38 Nærtstående parter - fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Primo 2019	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2019
Beholdning af aktier i Sydbank A/S					
Bestyrelse (personligt ejet)					
Lars Mikkelsen-Jensen (formand)	2.000		2.000		4.000
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	77				77
Carsten Andersen	575		600		1.175
Jørgen Høholt	-	0			-
John Lesbo	1.057	-1.057			-
Frank Møller Nielsen	1.988	-1.988			-
Kim Holmer	1.542		249		1.791
Torben Nielsen	7.000	-7.000			-
Janne Moltke-Leth	93				93
Jarl Oxlund	1.216		448		1.664
Gitte Poulsen	-	5.330			5.330
Susanne Schou	110				110
Jon Stefansson	-	389			389
Jørn Krogh Sørensen	2.537		547		3.084
I alt	18.195	-4.326	3.844	0	17.713
Bestyrelse (egne og nærtstående beholdninger)					
Lars Mikkelsen-Jensen (formand)	2.000		2.000		4.000
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	77				77
Carsten Andersen	575		600		1.175
Jørgen Høholt	-	0			-
John Lesbo	1.057	-1.057			-
Frank Møller Nielsen	1.988	-1.988			-
Kim Holmer	1.642		249		1.891
Torben Nielsen	7.000	-7.000			-
Janne Moltke-Leth	93				93
Jarl Oxlund	1.216		448		1.664
Gitte Poulsen	-	5.360			5.360
Susanne Schou	420				420
Jon Stefansson	-	389			389
Jørn Krogh Sørensen	2.637		547		3.184
I alt	18.705	-4.296	3.844	0	18.253
Direktion (egne og nærtstående beholdninger)					
Karen Frøsig	3.766		1.942		5.708
Bjarne Larsen	1.967		3.082		5.049
Jørn Adam Møller	-	3.356	1.250		4.606
Jan Svarre	2.300	-2.265		35	-
I alt	8.033	1.091	6.274	35	15.363
I alt	26.738	-3.205	10.118	35	33.616



Note 39 Oplysning om dagsværdi

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost opdeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

				Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	Obligatorisk dagsværdi (handels- beholdning)	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	2019	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
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	112.289
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

Note 39 Oplysning om dagsværdi - fortsat

				Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	Obligatorisk dagsværdi (handels- beholdning)	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	2018	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	2.073
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.922			2.922	10.774
Udlån til dagsværdi	6.510			6.510	-
Udlån til amortiseret kostpris	-			-	60.983
Obligationer til dagsværdi	15.569	14.099		29.668	-
Aktier mv.	229	1.837	130	2.196	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		16.220		16.220	-
Andre aktiver	4.394	85		4.479	2.799
I alt	29.624	32.241	130	61.995	76.629
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	41.877
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	29.624	32.241	130	61.995	118.506
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.190			2.190	3.149
Indlån og anden gæld	1.052			1.052	85.225
Indlån i puljeordninger		16.220		16.220	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	3.706
Andre passiver	10.372			10.372	4.566
Efterstillede kapitalindskud				-	1.861
I alt	13.614	16.220		29.834	98.507

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv. - herunder i et meget væsentligt omfang i henhold til 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 186 mio. kr.

Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2019				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	3.062	-	3.062
Udlån til dagsværdi	-	12.602	-	12.602
Obligationer til dagsværdi	-	32.357	-	32.357
Aktier mv.	308	40	1.863	2.211
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.347	11.695	-	19.042
Andre aktiver	388	4.532	-	4.920
I alt	8.043	64.288	1.863	74.194
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	2.227	-	2.227
Indlån og anden gæld	-	2.419	-	2.419
Indlån i puljeordninger	-	19.042	-	19.042
Andre passiver	291	11.433	-	11.724
I alt	291	35.121	-	35.412
2018				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	2.922	-	2.922
Udlån til dagsværdi	-	6.510	-	6.510
Obligationer til dagsværdi	-	29.668	-	29.668
Aktier mv.	339	57	1.800	2.196
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.608	10.612	-	16.220
Andre aktiver	15	4.464	-	4.479
I alt	5.962	54.233	1.800	61.995
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	2.190	-	2.190
Indlån og anden gæld	-	1.052	-	1.052
Indlån i puljeordninger	-	16.220	-	16.220
Andre passiver	20	10.352	-	10.372
I alt	20	29.814	-	29.834

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019	2018
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.800	1.822
Tilgang	0	0
Afgang	82	308
Kursregulering	145	286
Værdi ultimo	1.863	1.800
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	-	-
Udbytte	26	21
Kursregulering	145	286
I alt	171	307

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering - CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller - defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. Ved udgangen af 2019 udgør CVA 19 mio. kr. mod 25 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. Ved udgangen af 2019 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 26 mio. kr. mod 29 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser. Oplysningerne om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For de finansielle instrumenter, hvor der er priskvotering i markedet, anvendes denne. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav
- For udlån vurderes nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen
- For finansielle instrumenter med en løbetid på under 6 måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån med løbetid over 6 måneder afdækkes som udgangspunkt med afledte finansielle instrumenter, primært renteswaps. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi. Anvendelsen af disse regler medfører, at porteføljen, set under ét, er optaget til dagsværdi i balancen. I porteføljen indgår udlån, indlån og swaps, jf. note 36.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2019.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019		2018	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.437	7.584	3.706	3.641
Efterstillede kapitalindskud	1.863	1.660	1.861	1.596

Noter

Note 40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
2019					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.159	4.316	22	-	-
Indlån og anden gæld	76.323	4.369	86	305	3.212
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	7.437	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	1.303	560
I alt	77.482	8.685	108	9.045	3.772
Eventualforpligtelser (garantier)	7.205	9.580	721	442	2.112
2018					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.024	4.241	74	-	-
Indlån og anden gæld	74.170	6.314	2.160	284	3.349
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.706	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	743	1.118
I alt	75.194	10.555	2.234	4.733	4.467
Eventualforpligtelser (garantier)	8.926	3.637	704	418	196

Beløbene er ekskl. renter.

Note 41 Aktivitet pr. land

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud
2019					
Danmark, bankdrift og leasing	4.281	1.962	1.074	225	-
Tyskland, bankdrift	182	68	9	3	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-2	0	-
I alt	4.463	2.030	1.081	228	-
2018					
Danmark, bankdrift og leasing	4.198	2.032	1.398	252	-
Tyskland, bankdrift	183	67	22	7	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-	0	-
I alt	4.382	2.098	1.420	259	-

Omsætning er defineret som renteindtægter, gebyrer- og provisionsindtægter og andre driftsindtægter.

Note 42 Hoved- og nøgletal
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2019	2018	2017*	2016*	2015*
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.602	3.725	3.856	4.002	4.170
Kursreguleringer	226	335	727	553	251
Udgifter til personale og administration	2.729	2.666	2.537	2.487	2.455
Nedskrivninger på udlån mv.	-90	-114	-45	98	311
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	5	8	-7	2	5
Årets resultat**	853	1.161	1.531	1.472	1.148
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	73,2	67,5	69,6	83,3	84,4
Egenkapital i alt	11,8	11,7	11,9	11,8	11,4
Aktiver i alt	147,7	140,5	138,5	146,7	142,7
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	13,5	17,8	22,5	20,9	15,5
Indre værdi	184,9	179,0	178,3	169,2	160,2
Udbytte	5,70	9,36	11,31	10,46	11,12
Børskurs/årets resultat	10,4	8,7	11,1	10,5	14,3
Børskurs/indre værdi	0,76	0,87	1,40	1,30	1,38
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	22,9	22,4	20,8	19,2	17,6
Kernekapitalprocent	19,4	19,0	17,7	17,4	15,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	9,5	12,2	16,5	16,1	13,0
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	7,5	10,0	12,9	12,7	10,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,51	1,74	1,69	1,49
Renterisiko	1,6	1,3	0,8	1,6	2,8
Valutaposition	1,6	1,3	1,2	2,2	2,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,7	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,2	5,8	7,1	7,4
Årets udlånsvækst	-0,7	-5,2	-16,7	3,9	8,5
Summen af store eksponeringer	143	147	131	-	-
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	0,3
Afkastningsgrad i pct.	0,59	0,83	1,07	1,02	0,78

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

** Opgjort efter IFRS.

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Noter

Note 42 Hoved- og nøgletal – fortsat

Sydbank A/S

Mio. kr.	2019	2018	2017*	2016*	2015*
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.519	3.639	3.789	3.835	4.116
Kursreguleringer	236	286	727	553	252
Udgifter til personale og administration	2.666	2.611	2.482	2.431	2.413
Nedskrivninger på udlån mv.	-90	-114	-45	98	311
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	0	22	-26	71	-23
Årets resultat	861	1.123	1.531	1.472	1.148
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	73,6	67,7	69,8	83,5	84,6
Egenkapital i alt	11,7	11,7	11,9	11,8	11,4
Aktiver i alt	150,0	142,9	140,8	148,9	144,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	13,7	17,2	22,5	20,9	15,5
Indre værdi	184,9	179,0	178,3	169,2	160,2
Udbytte	5,70	9,36	11,31	10,46	11,12
Børskurs/årets resultat	10,2	9,0	11,1	10,5	14,3
Børskurs/indre værdi	0,76	0,87	1,40	1,30	1,38
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	22,0	21,5	20,1	18,7	17,2
Kernekapitalprocent	18,6	18,4	17,2	16,8	15,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	9,5	11,7	16,4	15,9	12,8
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	7,5	9,6	12,9	12,7	10,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,52	1,76	1,69	1,50
Renterisiko	1,6	1,3	0,8	1,6	2,8
Valutaposition	1,6	1,3	1,2	2,2	2,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,7	0,9	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,2	5,8	7,1	7,4
Årets udlånsvækst	-0,3	-5,2	-16,6	3,9	8,5
Summen af store eksponeringer	143	147	131	-	-
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	0,3
Afkastningsgrad i pct.	0,59	0,79	1,06	1,00	0,77

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

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Note 43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note 44 Koncernoversigt

		Sydbank-koncernen			
31. december 2019	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Sydbank A/S		DKK 618			
Konsoliderede dattervirksomheder					
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK 300	2.034	-3	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK 11	12	-5	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK 100	114	14	67
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz*	-	CHF 40	242	-2	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	531	32	29
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK 1	24	5	20
Core Property Management P/S, København**	Ejendomme	DKK 5	45	21	20

* Uden aktivitet pr. 31. december 2019

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

*** Selskabet er erhvervet den 1. oktober 2019.

Note 45 Store aktionærer

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

Note 46 Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse

Koncernens regnskab aflægges efter IFRS. Koncernens regnskabspraksis svarer til bestemmelserne i Finanstilsynets regelsæt med undtagelse af, at Finanstilsynets bekendtgørelse ikke indeholder mulighed for at anvende værdiregulering over anden totalindkomst for aktiebesiddelser. I koncernens indberetning til Finanstilsynet er alle aktiebesiddelser målt til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Mio. kr.	Årets resultat		Sydbank-koncernen Egenkapital	
	2019	2018	2019	2018
Koncernens resultat og egenkapital i henhold til IFRS	853	1.161	11.764	11.682
Værdiregulering af visse strategiske aktier	14	-49	-	-
Skat af værdiregulering af visse strategiske aktier	-3	11	-	-
Koncernens resultat og egenkapital efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	864	1.123	11.764	11.682

Note 47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

Erhvervelser i 2019

Koncernen overtog primo oktober 2019 aktierne i Green Team Group A/S. Sydbank er hovedbankforbindelse for Green Team-gruppen og overtog denne uden vederlag som følge af virksomhedens situation. Green Team er konsolideret efter reglerne for "Aktiver holdt for salg", da virksomhederne i gruppen forventes afhændet snarest muligt, når markedsforholdene tillader det. Virksomhedens aktiver på i alt 351 mio. kr. og forpligtelser på 86 mio. kr., eksklusive engagementet med Sydbank, er indregnet under henholdsvis "Andre aktiver" og "Andre passiver". Selskabet beskæftiger ca. 52 medarbejdere. Disse er ikke medregnet i antal fuldtidsansatte i "Koncernens hoved- og nøgletal" på side 10.

Resultatudviklingen efter overtagelsen har ikke medført ændring i nettorealisationssværdien, der blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen.

Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen

Nøgletal/resultatmål	Definition
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb.
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier.
Børskurs ultimo	Slutkurs på Sydbank-aktien ultimo året.
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal aktier i omløb ultimo året.
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital divideret med risikovægtede eksponeringer.
Kernekapitalprocent	Kernekapital inklusive hybrid kernekapital divideret med risikovægtede eksponeringer.
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med risikovægtede eksponeringer.
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	Resultat før skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartalers egenkapital ultimo.
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital*	Resultat efter skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartalers egenkapital ultimo.
Afkastningsgrad i pct.	Årets resultat divideret med gennemsnitlige aktiver i alt.
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån samt anden gæld og indlån i puljeordninger).
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapitalen.
Årets udlånsvækst	Udregnes på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger og hensættelser ultimo (korrektivkonto) divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser.
Årets nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån mv. divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser.
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året.

Vedrørende definition af basisindtjening og beholdningsresultat henvises til anvendt regnskabspraksis note 1.

* Nøgletallene er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.



Noter – Afledte finansielle instrumenter

Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2019	I alt 2018
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	344	-	-	-	344	1.641
Spot, salg	467	-	-	-	467	1.575
Terminer/futures, køb	15.959	2.016	278	0	18.253	13.852
Terminer/futures, salg	13.726	2.155	563	0	16.444	18.564
Swaps	0	7	327	434	768	841
Optioner, erhvervede	1.127	361	3	0	1.491	1.224
Optioner, udstedte	1.020	279	2	0	1.301	890
Rentekontrakter:						
Spot, køb	11.240	-	-	-	11.240	3.701
Spot, salg	13.989	-	-	-	13.989	4.565
Terminer/futures, køb	6.909	198	0	0	7.107	7.556
Terminer/futures, salg	5.068	100	0	0	5.168	8.674
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	4.639	9.163	87.520	33.831	135.153	105.677
Optioner, erhvervede	1.965	218	1.048	560	3.791	5.441
Optioner, udstedte	3	714	527	794	2.038	8.538
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	347	-	-	-	347	187
Spot, salg	374	-	-	-	374	234
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	1
Optioner, udstedte	1	0	0	0	1	2
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0

Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2019	I alt 2018
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1	-	-	-	1	-1
Spot, salg	0	-	-	-	0	-4
Terminer/futures, køb	37	21	4	0	62	308
Terminer/futures, salg	37	-4	-1	0	32	-190
Swaps	0	1	5	18	24	19
Optioner, erhvervede	4	5	0	0	9	10
Optioner, udstedte	-3	-3	0	0	-6	-10
Rentekontrakter:						
Spot, køb	-12	-	-	-	-12	6
Spot, salg	16	-	-	-	16	-6
Terminer/futures, køb	-15	1	0	0	-14	9
Terminer/futures, salg	12	0	0	0	12	-4
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	-8	-9	-137	-201	-355	-408
Optioner, erhvervede	84	74	49	1	208	251
Optioner, udstedte	0	-102	1	1	-100	-205
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	-3	-	-	-	-3	1
Spot, salg	2	-	-	-	2	-1
Terminer/futures, køb	-2	0	0	0	-2	3
Terminer/futures, salg	2	0	0	0	2	-3
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	6
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	-1	-6
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi i alt					-124	-226

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2019*			Kontrakter i alt 2018*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1	0	1	2	-3	-1
Spot, salg	2	-2	0	2	-6	-4
Terminer/futures, køb	126	-64	62	371	-63	308
Terminer/futures, salg	107	-75	32	117	-307	-190
Swaps	33	-9	24	29	-11	18
Optioner, erhvervede	9	0	9	11	0	11
Optioner, udstedte	0	-6	-6	0	-10	-10
Rentekontrakter:						
Spot, køb	2	-14	-12	7	-1	6
Spot, salg	18	-2	16	1	-7	-6
Terminer/futures, køb	2	-16	-14	11	-2	9
Terminer/futures, salg	13	-1	12	2	-6	-4
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	4.303	-4.658	-355	3.556	-3.965	-409
Optioner, erhvervede	208	0	208	251	0	251
Optioner, udstedte	2	-102	-100	3	-207	-204
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-5	-3	2	-1	1
Spot, salg	3	-1	2	1	-2	-1
Terminer/futures, køb	0	-2	-2	3	0	3
Terminer/futures, salg	2	0	2	0	-3	-3
Optioner, erhvervede	1	0	1	6	0	6
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-6	-6
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Markedsværdi i alt	4.834	-4.958	-124	4.375	-4.600	-226

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2019*			Kontrakter i alt 2018*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	3	-5	-2	8	-7	1
Spot, salg	7	-10	-3	9	-20	-11
Terminer/futures, køb	211	-56	155	384	-144	240
Terminer/futures, salg	90	-152	-62	201	-211	-10
Swaps	35	-11	24	302	-307	-5
Optioner, erhvervede	12	0	12	33	0	33
Optioner, udstedte	0	-12	-12	0	-19	-19
Rentekontrakter:						
Spot, køb	8	-3	5	5	-2	3
Spot, salg	5	-5	0	2	-4	-2
Terminer/futures, køb	39	-9	30	16	-7	9
Terminer/futures, salg	4	-7	-3	7	-18	-11
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	4.475	-4.892	-417	3.563	-3.901	-338
Optioner, erhvervede	279	-1	278	227	0	227
Optioner, udstedte	3	-236	-233	3	-201	-198
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	3	-4	-1	3	-2	1
Spot, salg	4	-3	1	3	-3	0
Terminer/futures, køb	1	-1	0	1	-1	0
Terminer/futures, salg	1	-1	0	1	-1	0
Optioner, erhvervede	2	0	2	5	0	5
Optioner, udstedte	0	-3	-3	0	-5	-5
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	5.182	-5.411	-229	4.773	-4.853	-80

Beregningen af gennemsnitlige markedsværdier er foretaget på baggrund af månedsvis opgørelse.

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget	Tilgodehavende	Gæld
2019						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	3.703	4.730	1.709	544	182	44
Modparter uden CSA-aftaler	1.131	228	-	-	1.064	160
I alt	4.834	4.958	1.709	544	1.246	204
2018						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	3.206	4.345	2.025	860	110	83
Modparter uden CSA-aftaler	1.168	255	-	-	1.032	119
I alt	4.374	4.600	2.025	860	1.142	202

Noter – Risikostyring

På baggrund af de strategiske målsætninger for koncernen har bestyrelsen udstukket retningslinjer til direktionen og vedtaget politikker for kreditrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, forsikring og it-sikkerhed.

Bestyrelsen har nedsat et Risikoudvalg, som har til opgave at behandle risikostyringen mere indgående. Bestyrelsens formand er formand for Risikoudvalget, som også har deltagelse af bestyrelsens næstformand, 2 menige bestyrelsesmedlemmer, bankens administrerende direktør, bankens direktør med ansvar for risikostyring, samt koncernens risikoansvarlige. Der afholdes som minimum kvartalsvise møder, hvor den løbende rapportering til bestyrelsen gennemgås, og aktuelle emner behandles. På efterfølgende bestyrelsesmøder præsenteres den samlede bestyrelse for indhold og konklusioner fra møderne i Risikoudvalget.

Ansvar for den daglige håndtering af kreditrisici er placeret i Kredit, mens Markets har ansvaret for den daglige håndtering af likviditets- og markedsrisici. De forskellige fagområder har hver især ansvaret for den daglige håndtering af operationelle risici. Koncernens forsikringer håndteres af Økonomi, og ansvaret for koncernens it-sikkerhed er placeret i Informationssikkerhed i IT og udvikling.

Den overordnede risikostyring, herunder løbende rapportering til direktion og bestyrelse, udøves af Risiko, hvor områdedirektøren samtidig er risikoansvarlig i Sydbank-koncernen.

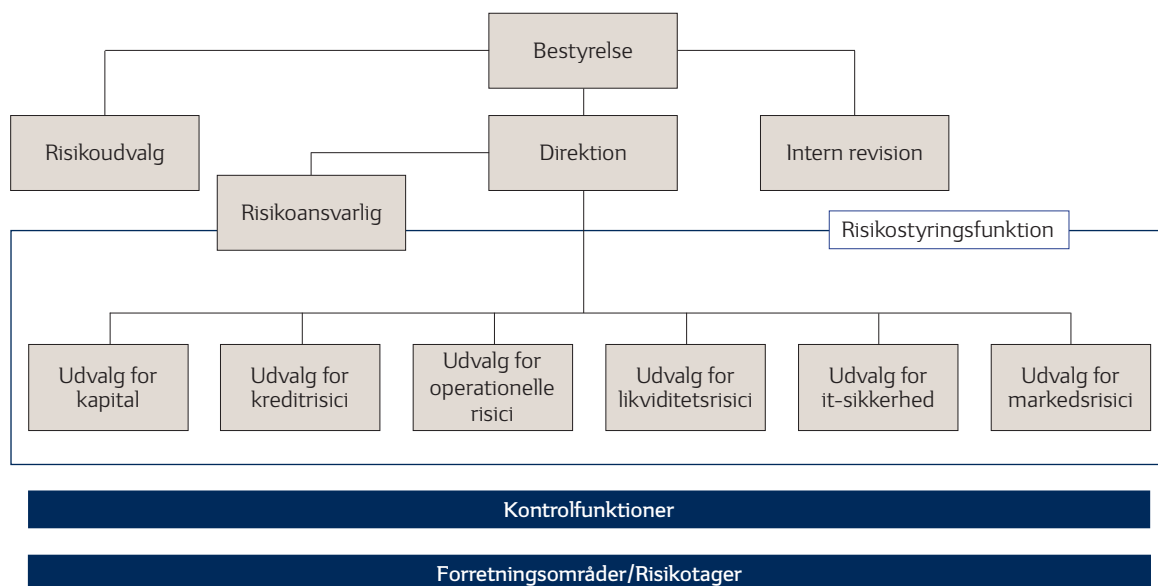
Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.

Relevante fagområder er repræsenteret i udvalgene, som hver især ledes af et medlem af direktionen. Den risikoansvarlige deltager i alle udvalg.

Det er udvalgenes ansvar, indenfor hvert sit risikoområde, at identificere, vurdere og følge op på koncernens risici, herunder principper for opgørelse af risici, anvendte modeller samt vurdere, hvorvidt eksponeringer og risici er i overensstemmelse med koncernens ønskede profil og politik.

Udvalgene afholder som minimum kvartalsvise møder og behandler én gang årligt en risikoanalyse, der indgår som et væsentligt element i den årlige risikovurdering af koncernen.

Risikovurdering pr. 31. december 2019 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2019, Kreditrisiko 2019, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2019 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2019 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder samt bestyrelsesmøder i starten af 2020. Med baggrund i behandlingen på disse møder ajourfører bestyrelsen efterfølgende koncernens politikker og retningslinjer.



Kreditrisiko

Kredit- og kundepolitik

Koncernens samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende de største engagementer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje. Bevillingsbeføjelsen er risikobaseret, så højere risiko medfører reducerede bevillingsbeføjelser.

Privatkunder

Kreditgivning til privatkunder baseres på kundernes rådighedsbeløb, formue og gearing (defineret som husstandens samlede gæld divideret med husstandens personlige indkomst) samt kendskabet til kunden.

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige. Engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med forhøjet risiko behandles centralt af Kredit.

Erhvervskunder

Erhvervskunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate & Institutional Banking. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges decentralt. Mellemstore og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse.

Koncernens kreditmæssige beslutninger baseres på en systematisk og struktureret gennemgang af kundens forhold og branchetilhør. Gennemgangen baseres på al tilgængelig information, herunder brancheanalyser og regnskabsanalyser, og indeholder desuden en vurdering af kundens fremadrettede forretningsplan og risikoen samt realisme i denne.

Kreditarbejdet

Kreditarbejdet foregår dels i privat- og erhvervsafdelingerne og dels på centralt hold i Kredit. Som beskrevet nedenfor har koncernen egenudviklede ratingmodeller til vurdering af risici på privat-, erhvervs- og investeringskunder.

Koncernens kreditvirksomhed er et aktivt led i bestræbelserne på at forøge koncernens indtjening ved at:

- fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder

- fastholde og forøge kundernes forretningsomfang med koncernen gennem en afbalanceret sammensætning af:
 - udlån og garantier
 - indlån
 - forretninger i forbindelse med betalingsformidling
 - handel med værdipapirer mv.
 - finansielle instrumenter
- undgå/reducere tabsrisici ved at iværksætte handlingsplaner for svage engagementer. Disse handlingsplaner indeholder dels reduktion af koncernens eksponering, dels afdækning af risici ved etablering af nye sikkerheder.

Risici i forbindelse med långivning skal være forudkalkuleret på et kvalificeret og velunderbygget grundlag.

Koncernens krediteksponering retter sig især mod kunder i Danmark og Nordtyskland.

Der er særlig fokus på svage engagementer. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende evalueres og tilpasses med henblik på at reducere tabsrisikoen.

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver tilknyttet engagementer med en væsentlig tabsrisiko. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Bankens kreditkontrol foretager – ud fra en risikobaseret tilgang – kontrol af, at procedurer og beføjelser overholdes samt efterprøver bankens systemer og forretningsgange på kreditområdet. Kreditkontrollen, der er en selvstændig afdeling, følger tillige op på, at fundne fejl bliver rettet og rapporterer til bankens ledelse om sine aktiviteter.

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

Risikoopfølgning overvåger gennem analyser og stikprøver kreditengagementernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forretningsgange generelt.

Dette sker ved undersøgelser og analyser via udtræk fra koncernens database indeholdende alle engagementer.

Derudover foretager Risikoopfølgning løbende undersøgelser af boniteten af koncernens nye engagementer samt løbende stikprøveundersøgelser af både privat- og erhvervskundeporteføljen.

Endelig indgår det i Risikoopfølgnings opgaver at vurdere, om koncernens ratingmodeller ud fra en kreditfaglig ekspertvurdering rangordner kunderne korrekt.

Noter – Risikostyring

Kreditrisiko – fortsat

Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte engagementer i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kautioner og garantier.

De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Koncernen modtager garantier eller kautioner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor.

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation.

I det følgende vises 2 tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2019	2018
Udlån til dagsværdi	12.602	6.510
Udlån til amortiseret kostpris	60.554	60.983
Garantier	20.060	13.881
Regnskabsmæssig krediteksponering	93.216	81.374
Sikkerhedsværdi	56.179	45.342
Blanko i alt	37.037	36.032

Typer af sikkerheder

Fast ejendom	8.386	10.065
Finansielt pant	17.776	12.536
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	7.038	6.519
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	7.402	6.546
Garantier/kautioner	985	1.245
Andre sikkerheder	446	229
Anvendte sikkerheder i alt	42.033	37.140
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	14.146	8.202
I alt	56.179	45.342

I tilfælde af at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2019 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 24 mio. kr. (2018: 12 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Ejendomspant falder med 1.679 mio. kr. fra 10.065 mio. kr. i 2018 til 8.386 mio. kr. i 2019.

Faldet kan primært henføres til faldet i prioritetslån til privatkunder.

Finansielt pant stiger med 5.240 mio. kr. fra 12.536 mio. kr. i 2018 til 17.776 mio. kr. i 2019, hvilket primært kan henføres til stigningen i udlån til dagsværdi, som stiger med 6.092 mio. kr. Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

Kreditrisiko – fortsat

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Overskydende sikkerhe-

der indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder: 60,3 pct. (2018: 55,7 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.				2019
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko
1	6.783	8.301	13.083	2.001
2	18.804	4.004	13.287	9.521
3	21.155	3.617	11.328	13.444
4	13.482	1.579	10.122	4.939
5	5.105	1.059	3.186	2.978
6	3.066	394	1.877	1.583
7	747	145	448	444
8	469	66	191	344
9	3.202	346	1.498	2.050
Default	1.025	76	403	698
STD/NR	1.380	473	756	1.097
I alt	75.218	20.060	56.179	39.099
Nedskrivninger på udlån	2.062			2.062
I alt	73.156	20.060	56.179	37.037

Finansielle modparter

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af leveringsrisiko eller kreditrisiko.

Leveringsrisiko er risikoen for, at koncernen i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som koncernen har leveret.

Ledelsen bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der bliver i den forbindelse taget afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Den vurderes ud fra rating, indtjenings- og kapitalforhold samt den finansielle modparts størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearingsamarbejde, CLS®, som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS® modregnes alle ind- og udbetalinger i hver valuta, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er koncernens partner i samarbejdet.

Koncernen søger at reducere kreditrisikoen mod finansielle modparter på mange måder, fx ved at indgå nettingaftaler (ISDA-aftaler). Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået aftaler (CSA-aftaler), som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed dagligt. Aftalerne administreres i Fonds og Udlån.

Noter – Risikostyring

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af koncernens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedspriser.

Indgåelse af markedsrisici anses for at være en naturlig og integreret del af det at drive en allroundbank. Indgåelse af risici skal ske på en bevidst og veldokumenteret baggrund, og så vidt muligt bør risici tages i produkter, hvor det er muligt at eliminere eller reducere risici med kort varsel.

Rente- og valutarisiko, der stammer fra indlån og udlån til koncernens kunder, afdækkes løbende og anvendes således ikke til positionstagning.

Der henvises til note 36 for yderligere oplysninger herom.

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Kreditspændrisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

Bestyrelsen lægger af sikkerheds- og kontrolhensyn vægt på, at koncernens markedsrisici er underkastet en central beslutningstagning og styring. Det indebærer, at koncernens væsentligste rente-, valuta- og aktierisici skal tages i modervirksomheden.

Bestyrelsen har fastsat koncernens risikovillighed på renterisiko til middel, hvorimod risikovilligheden på de øvrige former for markedsrisici er fastsat til lav.

Markedsrisiko styres af Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse. Direktionen har på baggrund af de samlede rammer fra bestyrelsen videregivet disse til Markets og Finans. Markets varetager handel med og prisstillelse overfor koncernens kunder og finansielle modparter, medens Finans varetager koncernens langsigtede rentepositioner og afdækning, herunder koncernens primære likviditetsbeholdninger og likviditetsfremskaffelse. Koncernens afkast på Markets og Finans fremgår af note 5 Segmentoplysninger. Finans har primært renterisici og kreditspændrisici.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af Middle Office i Fonds og Udland samt af Risiko, og ledelsen modtager løbende udførlig rapportering herom.

Renterisiko

Renterisiko er koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder.

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer anvender koncernen en cashflowmodel. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmodel. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør pr. 31. december 2019 i alt 169 mio. kr. eller 1,7 pct. af koncernens egentlige kernekapital.

Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2019	I alt 2018
DKK	79	2	9	97	187	36
EUR	6	-15	5	-18	-22	-173
EUR/DKK	85	-13	14	79	165	-137
Øvrige	1	1	0	2	4	-3
I alt 2019	86	-12	14	81	169	
I alt 2018	47	-1	7	-193		-140

Koncernens renterisiko kan primært henføres til positioner med varighed mindre end 1 år eller en varighed større end 3 år. Koncernen har ikke væsentlig renterisiko udover EUR/DKK.

Koncernens renterisiko er – i modsætning til ultimo 2018 – positiv, hvilket vil sige, at koncernens resultat vil blive negativt påvirket af en rentestigning.

Finanstilsynets opgørelsesmetode tillader fuld modregning mellem forskellige valutaer, løbetider og rentekurver. Koncernen er opmærksom på risikoen ved disse forudsætninger og følger løbende disse risici særskilt.

Markedsrisiko – fortsat

Hovedparten af koncernens renterisici kan pr. 31. december 2019 henføres til koncernens positioner i Markets.

Renterisiko fordelt på Markets og Finans

Mio. kr.	2019			2018		
	Markets	Finans	I alt	Markets	Finans	I alt
DKK	111	76	187	83	-47	36
EUR	-22	0	-22	-30	-143	-173
EUR/DKK	89	76	165	53	-190	-137
Øvrige	2	2	4	-4	1	-3
I alt	91	78	169	49	-189	-140

Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisikoen er risikoen for, at kreditspændene på obligationerne i obligationsbeholdningen ændrer sig ugunstigt for koncernen.

Koncernen opgør kreditspændsrisiko ud fra følgende ændringer i kreditspændet:

- Statsobligationer 25 bp
- Realkreditobligationer 50 bp
- Andre kreditobligationer 100 bp.

Koncernens kreditspændsrisiko udgør 321 mio. kr. pr. 31. december 2019 og indregnes ved fastsættelse af solvensbehovet.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør pr. 31. december 2019 2.358 mio. kr. (2018: 2.348 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 2.199 mio. kr. (2018: 2.119 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 220 mio. kr. (2018: 222 mio. kr.) samt anden totalindkomst med 16 mio. kr. (2018: 13 mio. kr.). Heraf udgør anlægsaktier henholdsvis 204 mio. kr. (2018: 199 mio. kr.) og 16 mio. kr. (2018: 13 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2019 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2019 på 10 pct. af valutakurserne mod DKK vil således ikke påvirke resultat før skat væsentligt.

Andre markedsrisici

Koncernen har ikke andre væsentlige markedsrisici pr. 31. december 2019.

Noter – Risikostyring

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen enten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, i takt med at de forfalder, eller kun er i stand til dette via uforholdsmæssigt store finansieringsomkostninger.

Bankens bestyrelse har vedtaget en likviditetsrisikopolitik, som angiver rammerne for koncernens likviditetsstyring, herunder operationelle mål for koncernens risikovillighed, samt krav til finansieringsstruktur, opbygning af likviditetsbuffer og stresstest. Likviditetsrisikopolitikken indeholder ligeledes krav til medarbejderkompetencer, nødplaner og rapportering, samt fastsætter rammerne for aktivbehæftelse og fordeling af koncernens likviditetsomkostninger.

Mål og politikker:

- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter
- En forsigtig funding af udlån med lang løbetid
- Fastholdelse af et højt ratingniveau
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en høj rating sikrer det, at koncernen kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase
- Opretholdelse af en likviditetsbuffer, der sammen med en forsvarlig styring af afløbsprofilen på fundingen sikrer, at koncernen kan klare sig igennem den løbende drift uden at være afhængig af kapitalmarkedsfinansiering. Likviditetsbufferen kan således på kort og mellemlang sigt opveje effekten af en ugunstig likviditetssituation.

Bankens bestyrelse fastlægger koncernens risikovillighed på likviditetsrisiko. Operationelle mål for koncernens risikovillighed omfatter:

- Minimumsandel af stabil funding i form af indlån fra ikke-finansielle modparter og egenkapital
- Funding ratio (stabil funding inkl. seniorudstedelser med restløbetid over 1 år i forhold til udlån)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Et 3-måneders stressscenario (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten
- Positiv likviditet på 12 måneders sigt i koncernens kombinationsscenarie
- Liquidity Coverage Ratio euro (LCR euro)
- Krav til funding af udlån med lang løbetid.

LCR, LCR3 og koncernens kombinationsscenarie baserer sig på en regulativ forsigtig opgjort likviditetsbuffer. Bufferen skal dække et regulativt fastsat 30-dages stressscenario (LCR), et stressscenario (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket, og et internt scenarie (kombinationsscenarie) uden mulighed for markedsfinansiering og med store afløb på indlånsfundingen. 30-dages scenariet under LCR foreskriver afløb af koncernens forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån (mindre indlån dækket af garantiordning) favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

LCR (mia. kr.)	2019	2018
Likviditetsbuffer i alt	37,2	35,9
Nettooutflow	21,4	19,5
LCR (pct.)	174	184

Koncernen har opfyldt det regulative krav til LCR på 100 pct. hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2019.

Funding ratio (mia. kr.)	2019	2018
Egenkapital og efterstillet kapital	13,6	13,5
NPS-lån med restløbetid over 1 år	7,4	3,7
Stabile indlån	77,3	77,3
Stabil funding i alt	98,3	94,5
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	60,6	61,0
Funding ratio (pct.)	162	155

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 37,7 mia. kr. pr. 31. december 2019 (2018: 33,5 mia. kr.).

Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 40.

Bestyrelsens krav til fundingstrukturen baseres på følgende:

- Koncernens funding skal være diversificeret på en sådan måde, at afhængighed af enkelte kilder minimeres i videst muligt omfang
- Overholdelse af LCR og funding ratio-målet sikrer en forsvarlig fundingprofil og et tilstrækkeligt niveau af stabil ikke-markedsbaseret funding og markedsbaseret funding med længere løbetid

Likviditetsrisiko – fortsat

- LCR og funding ratio sikrer, at jo højere niveau for stabile indlån des lavere nødvendigt niveau for lang senior funding, omvendt vil et faldende niveau af stabile indlån øge behovet for lang senior funding
- Kort markedsfunding og funding fra finansielle modparter skal primært anvendes til finansiering af kortfristede placeringer og investering i værdipapirer, som kan realiseres eller kan belånes i nationalbanken eller i repo-markedet.

Det fremgår af koncernens risikopolitik, at:

- aktivbehæftelse kun må ske som led i almindelig bankdrift og omfatter belåning af værdipapirer i centralbank og repo-markedet, sikkerhedsstillelse for clearingmellemværender og sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler
- aktivbehæftelse kan være i form af indestående i kreditinstitutter eller værdipapirer
- aktivbehæftelse ligeledes kan ske i form af funding af prioritetslån via eksterne modparter.

Aktivbehæftelsen fremgår af note 37.

Koncernen har 18. september 2018 udstedt non-preferred seniorlån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 5 år og 4. februar 2019 udstedt yderligere 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 3 år.

Med disse 2 udstedelser opfylder koncernen det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Koncernen opsamler data om alle operationelle hændelser og opdeler overordnet disse i 4 typer:

- Operationelle hændelser uden tab
- Operationelle hændelser, it
- Operationelle hændelser, interne
- Operationelle hændelser, erstatninger.

På baggrund af disse data foretages rapportering til ledelsen, ligesom de er udgangspunkt for analyser og undersøgelser med henblik på at afdække systematik og med henblik på en løbende forbedring af interne kontroller, forretningsgange og procedurer således, at antallet af fejl og risikoen for tab minimeres.

Systemet til indsamling af data om operationelle hændelser sikrer samtidig, at koncernens forretningsgange for bevilling, orientering, bogføring og eventuel udbetaling følges.

Koncernen gennemgår årligt alle områder med henblik på at afdække, beskrive og analysere de største enkeltrisici, hvor koncernen risikerer signifikante tab, og de forretningsgange og procedurer, der er gældende med henblik på at minimere disse risici.

Der er i efteråret 2019 gennemført en risikoanalyse af operationelle risici, som viser, at koncernen har et antal scenarier, hvor tabsrisikoen er større end 5 mio. kr., samtidig med at det må forventes, at de – til trods for risikoreduktion i form af bl.a. forretningsgange og kontrolmiljø, krav til adgang og autorisation, samt forsikringsdækning – vil indtræde indenfor en overskuelig tidshorisont.

Koncernens ledelse har forholdt sig til omfanget af disse tabs-scenarier og tilhørende risici.

Koncernen anvender standardindikatormetoden ved opgørelsen af kapitalkravet i overensstemmelse med Basel III.

It-sikkerhed

It understøtter en stor del af de systemer og værktøjer, der anvendes af bankens kunder og rådgivere. Denne rolle styrkes af den øgede digitalisering i Sydbank, som kunderne oplever i form af øget selvbetjening og bedre onlineoplevelser.

It-sikkerhed er derfor et væsentligt element i bankens operationelle risiko.

Koncernen gennemgår løbende dette område. Det gøres på et strategisk niveau, på et operationelt niveau, samt på systemniveau, hvis det er forretningskritiske systemer. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-sikkerheden er opstillet krav til fortrolighed, tilgængelighed og integritet. Disse krav tilpasses løbende nye lovkrav og reguleringer. I øjeblikket er der stor fokus på de ekstra krav, der følger af persondataforordningens ikrafttræden i maj 2018.

Bestyrelsen opstiller og formulerer kravene til it-risikostyringen i henholdsvis it-sikkerhedspolitikken og it-beredskabspolitikken, og disse politikker er fundamentet for arbejdet med it-sikkerhed. Som en del af arbejdet med it-sikkerhed udarbejdes der årligt en risikoanalyse, hvor de opstillede mål for fortrolighed, tilgængelighed og integritet for hvert enkelt system vurderes med hensyn til sandsynlighed, modenhed af forebyggende og udbedrende administrative eller tekniske tiltag, samt konsekvens. Denne vurdering udtrykkes for hvert enkelt system som en risikoscore.

Med baggrund i risikoanalysen gennemgår, ajourfører og godkender bestyrelsen de 2 politikker:

I politikkerne forholder bestyrelsen sig til det aktuelle risikobillede og fastsætter på den baggrund kravene til blandt andet tilgængelighed og stabilitet for de forskellige elementer af it-forsyningen, herunder systemer og data. De opstillede krav har medført, at en stor del af koncernens it-anvendelse er dubleret, således at risikoen for driftsforstyrrelser minimeres.

Såvel it-sikkerhedspolitikken som it-beredskabspolitikken gælder alle aspekter i bankens it-anvendelse, også der hvor it eller dele af den er outsourcet. Derfor er Sydbanks samarbejde med Bankdata, herunder JN Data, der er ansvarlig for den daglige drift, også indeholdt i denne it-sikkerhedsproces.

Der afholdes løbende beredskabsøvelser, der skal sikre, at banken kan tackle de hændelser, som måtte opstå.

Banken skal som et led i de gældende regler vedrørende antiterror og hvidvask sikre, at der foreligger legitimation vedrørende bankens kunder. Banken foretager også løbende kontrol af de transaktioner, som sendes igennem bankens systemer. Mistænkelige transaktioner indberettes.

Noter – Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlag

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt kapitalkrav fastsat af EU.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger både opgørelse af kapital og risikovægtede eksponeringer.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kernekapital.

Forskellen mellem aktionærernes egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af note 3.

Koncernens efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes i kapitalgrundlaget. Forudsætningerne fremgår af CRR. Koncernens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 33.

Koncernen har fastsat kapitalmål og anser en egentlig kernekapitalprocent på 14,5 samt en kapitalprocent på 18,5 som værende tilfredsstillende for de kommende år.

Koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af det internationale ratingbureau Moody's. Ratingmålsætningen er en essentiel del af kapitalmålsætningerne, idet en god rating muliggør adgang til kapitalmarkederne.

Koncernen har i 2019 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver,

passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 26. februar 2020

Direktion

Karen Frøsig
(Adm. direktør)

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

Bestyrelse

Lars Mikkelsen-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

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Vi har planlagt og udført revisionen for at afgive revisionspåtegning med en konklusion med høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet har vi gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 26. februar 2020

Poul-Erik Winther
Revisionschef

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Sydbank A/S den 10. maj 1990 for regnskabsåret 1990. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 30 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed.

Måling af udlån og garantier

• **Risiko:** En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån (41 pct. af koncernens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især inddeling af eksponeringer i stadier samt vurdering af, om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, sandsynlighed for misligholdelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Revisionens erklæringer

Den uafhængige revisor

Større udlån med høj risiko vurderes individuelt mens nedskrivning af alle mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

- **Revision:** Vores revision har omfattet bankens procedurer for opfølgning på udlån, stadietildeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån samt eventuelle overtagne eksponeringer. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre. Vi har endvidere gennemgået de skøn, som bankens ledelse har foretaget i tillæg til de individuelt opgjorte og modelberegnete nedskrivninger, som blandt andet vedrører eksponering mod landbrug.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler (note 14, 18 og 47).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbe-

Den uafhængige revisor

vis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-

oplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aabenraa, den 26. februar 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor
mne28632

Anne Tønsberg

Statsautoriseret revisor
mne32121

Generalforsamling – Indkaldelse

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Torsdag den 19. marts 2020 kl. 15.00 holder Sydbank ordinær generalforsamling på Folkehjem, Haderslevvej 7, 6200 Aabenraa.

Dagsorden i henhold til vedtægternes § 8:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i 2019.
2. Fremlæggelse af revideret og revisorpåtegnet årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
5. Valg af revisorer.
Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med Revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.
6. Forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere:
 - a) Bestyrelsen foreslår, at bankens aktiekapital nedsættes med 20.776.800 kr. til 596.763.200 kr.
Kapitalnedsættelsen sker som en udbetaling til aktionærerne og gennemføres ved annullering af 2.077.680 stk. aktier a 10 kr., som blev erhvervet under bankens aktietilbagekøbsprogram i 2019. Udbetalingen sker til overkurs på 120,33, svarende til den gennemsnitskurs, som aktierne er erhvervet til under aktietilbagekøbsprogrammet. Vedtagelse medfører flg. ændring i vedtægternes § 2, stk. 1:
"Bankens selskabskapital udgør 596.763.200 kr. fordelt i kapitalandele a 10 kr. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt."
 - b) Godkendelse af Lønpolitik
Vedtagelse medfører flg. ændring i vedtægternes § 18, stk. 5:
"Der er i Sydbanks lønpolitik fastsat rammer for bankens aflønning af direktionsmedlemmerne. Lønpolitikken vedtages af generalforsamlingen og offentliggøres på bankens hjemmeside."
 - c) Vedtægternes § 2, stk. 5 foreslås ændret til:
"Bankens ejerbog føres af VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S."
7. Sydbanks bestyrelse bemyndiges til at lade banken erhverve egne aktier for samlet op til 10 pct. af bankens aktiekapital. Erhvervelse af aktier skal ske til en pris, der ikke afviger mere end 10 pct. fra den på Nasdaq Copenhagen noterede kurs på erhvervelses tidspunktet. Bemyndigelsen er gældende indtil næste ordinære generalforsamling.
8. Eventuelt.

Dagsorden, de fuldstændige forslag samt revideret og revisorpåtegnet årsrapport vil være tilgængelige på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting og vil være fremlagt i Sydbanks filialer til eftersyn for aktionærerne senest tre uger før generalforsamlingen.

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 617.540.000 kr. Med hensyn til aktionærernes stemmeret henvises til bankens vedtægter § 10.

Aktionærer har ret til at deltage i og stille spørgsmål på generalforsamlingen samt stemme i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er den 12. marts 2020.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting senest fredag den 13. marts 2020.

Aktionærer, der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmesider. Eventuelle fuldmagter skal være modtaget i banken senest den 13. marts 2020, og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 17. marts 2020 kl. 16.00.

Aabenraa, den 19. februar 2020

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Lars Mikkelsen-Jensen, formand

Bestyrelse



Formand

Lars Mikkelsen-Jensen

Tidl. adm. direktør og managing director

Født: 5.8.1954

Uddannelse: Cand.polit.

Valgt til bestyrelsen: 2015

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Digitaliseringsudvalget, medlem af Revisionsudvalget og Nomineringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Industripension Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Industriens Pensionsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: IT/Digital, robotics, ledelse, strategi og forretningsudvikling og makroøkonomi.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 4.000



Næstformand

Jacob Chr. Nielsen

Adm. direktør

Født: 7.6.1973

Uddannelse: HD regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Erhvervshus Syddjylland, adm. direktør

Work Life Stay, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, forsikring, industri, finansiering og revision.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 77



Bestyrelsesmedlem

Janne Moltke-Leth

Direktør

Født: 4.8.1966

Uddannelse: Cand.merc.int., HD (O) - strategisk ledelse

Valgt til bestyrelsen: 2016

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Lønudvalget og Nomineringsudvalget og medlem af Digitaliseringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Hotel Sanders København A/S, adm. direktør

Greengate Europe A/S, bestyrelsesmedlem

Krebs Skole, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, strategi, forretningsudvikling, innovation, forandringsledelse og optimering.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 93



Bestyrelsesmedlem

Susanne Schou

Underdirektør

Født: 24.4.1964

Uddannelse: -

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Digitaliseringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Swienty A/S, bestyrelsesmedlem

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Forretningsudvikling, forandringsledelse og strategiuudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 110

Bestyrelse



Bestyrelsesmedlem

Gitte Poulsen

Adm. direktør

Født: 5.8.1967

Uddannelse: -

Valgt til bestyrelsen: 2019

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

A/S af 20.02.2014, bestyrelsesformand
KPC Holding A/S, bestyrelsesformand
Ejendomsselskabet af 29.06.2006 A/S, bestyrelsesformand
KPC Herning A/S, bestyrelsesmedlem
KPC København A/S, bestyrelsesmedlem
KPC Finans II A/S, bestyrelsesformand
Gitte Poulsen Holding ApS, direktør
KPC Finans I A/S, bestyrelsesformand
Holdingselskabet af 01.01.2013 A/S, adm. direktør
KPC Ejendomsudvikling A/S, bestyrelsesmedlem
KPC Group ApS, bestyrelsesformand
KPC Holding 2019 A/S, bestyrelsesmedlem
Gitte Poulsen Holding 2019 ApS, direktør
Holdingselskabet af 10.05.2019 ApS, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Ledelse, strategi og forretningsudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 5.330



Bestyrelsesmedlem

Jon Stefansson

Advokat

Født: 27.6.1973

Uddannelse: Advokat

Valgt til bestyrelsen: 2019

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Michael Nissen Holding APS, bestyrelsesformand
P. Christensen A/S, bestyrelsesformand
P. Christensen Carranty A/S, bestyrelsesformand
Moravia Invest A/S, bestyrelsesformand
P. Christensen Ejendomme A/S, bestyrelsesformand
P. Christensen Biludlejning A/S, bestyrelsesformand
Andersen Partners International ApS, bestyrelsesmedlem
Andersen Partners Ejendomsadministration P/S, bestyrelsesmedlem
A Tower ApS, bestyrelsesmedlem
Andersen Partners Advokatpartnerselskab, bestyrelsesmedlem
KAI D Fonden, bestyrelsesformand
P. Christensen, Odense, Holding A/S, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Compliance/jura, ledelse, strategi og forretningsudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 389



Bestyrelsesmedlem

Henrik Hoffmann

Tidl. kreditdirektør

Født: 15.8.1958

Uddannelse: Bankuddannet og HD i udenrigshandel

Valgt til bestyrelsen: 2020

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

LFI A/S (Landbrugets Finansieringsinstitut A/S), direktør og bestyrelsesmedlem

Særlige kompetencer: Ledelse i finansiell virksomhed, risiko- og kreditstyring, finansiering, strategi og forretningsudvikling.

Antal aktier i Sydbank: 750



Bestyrelsesmedlem

Søren Holm

Tidl. koncerndirektør

Født: 15.11.1956

Uddannelse: Cand.polit.

Valgt til bestyrelsen: 2020

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

VP Securities A/S, bestyrelsesmedlem
European Banking Authority, BSG-member.

Særlige kompetencer: Ledelse i finansiell virksomhed, økonomistyring, regnskab, risiko- og kreditstyring, CSR, værdipapirudstedelse, revision, strategi- og forretningsudvikling og governance.

Antal aktier i Sydbank: 373

Bestyrelse



Bestyrelsesmedlem

Carsten Andersen

Erhvervsrådgiver

Født: 3.9.1984

Uddannelse: Akademiuddannelse i Finansiell Rådgivning, Ejendomsmægleruddannelsen, HD (R) i Regnskab og Økonomistyring

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Sundeved Venstrevælgerforening, bestyrelsesmedlem
Kommuneforeningen for Venstre i Sønderborg, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Kreditgivning, finansiering, økonomi og regnskab.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 1.175



Bestyrelsesmedlem

Kim Holmer

Næstformand for Sydbank Kreds

Født: 15.2.1964

Uddannelse: Bankuddannet, HD i Finansiering

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

FTF-a, bestyrelsesmedlem

Sydbank Kreds/Finansforbundet, kreds næstformand.

Særlige kompetencer: Bank og finansiering, strategi- og organisationsudvikling, lokal aftaler.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 1.791



Bestyrelsesmedlem

Jarl Oxlund

Kredsformand

Født: 29.4.1967

Uddannelse: Bankuddannet, HD, Master i Organisationspsykologi

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Digitaliseringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Finansforbundet, hovedbestyrelsesmedlem

Sydbank Kreds/Finansforbundet, kredsformand.

Særlige kompetencer: Regnskab, bankprodukter, kreditrisici og organisation.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 1.664



Bestyrelsesmedlem

Jørn Krogh Sørensen

Erhvervsdirektør

Født: 16.10.1965

Uddannelse: Bankuddannet, HD i Kredit og Finansiering, Finanssektorens Master i Ledelse

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Kredit, finansiering, risikostyring, regnskab og ledelse.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2019: 3.084

Direktion



Adm. direktør

Karen Frøsig

Født: 23.9.1958

Medlem af direktionen: 2008

Administrerende direktør: 2010

Bestyrelsesarbejde:

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem

BOKIS A/S, bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesformand

Landsdækkende Banker, bestyrelsesformand

Syd Administration A/S, bestyrelsesformand

Foreningen Bankdata, bestyrelsesformand

Finans Danmark, bestyrelsesmedlem

PRAS A/S, bestyrelsesmedlem

BI Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Musikhuset Esbjerg, Fond, bestyrelsesmedlem

FR I af 16. september 2015 A/S, bestyrelsesmedlem

Totalkredit A/S, bestyrelsesmedlem

Museum Sønderjylland, bestyrelsesmedlem

Kunsten ApS, bestyrelsesmedlem.



Bankdirektør

Bjarne Larsen

Født: 5.11.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Syd Administration A/S, næstformand

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem.



Bankdirektør

Jørn Adam Møller

Født: 6.1.1963

Medlem af direktionen: 2019

Bestyrelsesarbejde:

e-nettet A/S, bestyrelsesmedlem

Syd Administration A/S, direktør og bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, direktør og
bestyrelsesmedlem.

Repræsentantskab

Formand

Peter Erik Hansen

Direktør

Ragebøl

Næstformand

Gitte Poulsen*

Økonomichef

Herning

Lars Andersen

Direktør

Broager

Erwin Andresen

Smedemester

Tinglev

Jesper Arkil

Adm. direktør

Haderslev

Kurt Helles Bardeleben

Partner, advokat

Humblebæk

Torben Bech

Direktør/fabrikant

Aarhus

Glenn Bernecker

El-installatør

Guderup

Steen Bjerregaard

Tandlæge

Odense

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille

Greve

Kværndrup

Jørn Brandt

Direktør

Varde

Claus Christensen

Adm. direktør

Aalborg

Jan Christensen

Adm. direktør

Aarhus

Otto Christensen

Direktør

Vejle

Otto Popp Clausen

Adm. direktør

Kolding

Chr. la Cour

Godsejer

Havndal

Peder Damgaard

Direktør

Kruså

Nicolai Dyhr

Advokat

Hellerup

Robin Feddern

Adm. direktør

Odense

Richard Fynbo

Direktør

Hjørring

Kim Galsgaard

Direktør

Svendborg

Arne Gerlyng-Hansen

Adm. direktør

Rungsted Kyst

Michael Grosbøl

Adm. direktør

Silkeborg

Leo Grønvall

Adm. direktør

Vejle

Peter Gæmelke

Gårdejer

Vejen

Henrik Halberg

Direktør

Svendborg

Henning Iver Hansen

Adm. direktør

Kolding

Per Have

CEO

Sønderborg

Henrik Hoffmann*

Tidl. kreditdirektør

Frederiksberg

Søren Holm*

Tidl. koncerndirektør

København

Thomas Iversen

Direktør

Horsens

Flemming Jensen

Tømrermester

Esbjerg

Svend Erik Dalsgaard Justesen

Tidl. gårdejer

Brædstrup

Hanni Toosbuy Kasprzak

Bestyrelsesformand

Haderslev

Kent Kirk

Fiskeskipper

Esbjerg

Svend Erik Kriby

Direktør

Klampenborg

Erik Steen Kristensen

Direktør

Esbjerg

Michael Kvist

Direktør

Årre

Michael Madsen

Direktør

Aabenraa

Lasse Meldgaard

Direktør

Rødekro

Lars Mikkelsen-Jensen*

Tidl. adm. direktør og managing

director

Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth*

Direktør

København

Ole Schou Mortensen

Prof. bestyrelsesmedlem

Rønne

Jan Müller

Direktør

Højer

Lars Thurø Møller

Advokat (L)
Slagelse

Johan Nicolaj Flach de Neergaard

Godsejer
Fuglebjerg

Jacob Chr. Nielsen*

Adm. direktør
Haderslev

Per Nordvig Nielsen

Direktør
Svendborg

Niels Opstrup

Direktør
Nimtofte

Jørgen Pedersen

Direktør
Hedensted

Lars Gantzel Pedersen

Adm. direktør
Ikast

Hardy Petersen

Adm. direktør
Solrød Strand

Jens Iwer Petersen

Direktør
Sønderborg

Bente Rasmussen

Direktør
Sønderborg

Henrik Raunkjær

Adm. direktør
Ulkebøl

Peter Rosenkrands

Direktør
Præstø

Michael Torp Sangild

Gårdejer
Rødekro

Susanne Schou*

Underdirektør
Sønderborg

Tine Seehausen

Advokat
Odense

Jon Stefansson*

Advokat
Kolding

Willy Støckler

Direktør
Esbjerg

Per Sørensen

Direktør
Tønder

Peter Sven Sørensen

Direktør
Juelsminde

Peter Therkelsen

Adm. direktør
Kruså

Jan Østerskov

CFO/Direktør
Køge

* Bestyrelsesmedlem

Lokalråd



Område Fyn

Odense

Steen Bjerregaard

Tandlæge
Odense

Thomas Christensen

Direktør
Odense

Robin Feddern

Adm. direktør
Odense

Arne Gerlyng-Hansen

Adm. direktør
Rungsted Kyst

Bent S. Jensen

Direktør
Odense

Jens Nannerup

Adm. direktør
Strib

Per Juul Nielsen

Adm. direktør
Odense

Poul Henrik Schou

Adm. direktør
Odense

Tine Seehausen

Advokat
Odense

Svendborg

Anders J. Banke

Adm. direktør
Tåsinge

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille

Greve
Kværndrup

Kim Galsgaard

Direktør
Svendborg

Johan Groth

Statsaut. revisor
Svendborg

Henrik Halberg

Direktør
Svendborg

Claus Koch

Godsejer
Faaborg

Bent Nielsen

Tømrermester
Broby

Per Nordvig Nielsen

Direktør
Svendborg



Område Hovedstaden

Kurt Helles Bardeleben

Partner, advokat
Humblebæk

Nicolai Dyhr

Advokat
Hellerup

Henrik Hoffmann

Tidl. kreditdirektør
Frederiksberg

Søren Holm

Tidl. koncerndirektør
København

Svend Erik Kriby

Direktør
Klampenborg

Brian Kristoffersen

Direktør
Vedbæk

Lars Mikkelsen-Jensen

Tidl. adm. direktør og managing
director
Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth

Direktør
København

Hardy Petersen

Adm. direktør
Solrød Strand



Område Kolding

Christina Saaby Sieverts

Business and Integration Ass. Director
Kolding

Jesper Arkil

Adm. direktør
Haderslev

Otto Popp Clausen

Adm. direktør
Kolding

Peter Gæmelke

Gårdejer
Vejen

Henning Iver Hansen

Adm. direktør
Kolding

Jesper Hansson

Skibsmægler
Kolding

Lars Høeg

Direktør
Vamdrup

Jesper W. Jensen

Direktør
Kolding

Mette Myong Kind

Direktør
Kolding

Jon Stefansson

Advokat
Kolding

**Område Midtjylland****Rasmus Normann Andersen**

Direktør
Holstebro

Per B. Christensen

Direktør
Silkeborg

Michael Grosbøl

Adm. direktør
Silkeborg

Jon Skovhus Knudsen

Direktør
Randers

Niels Kofoed

Statsaut. ejendomsm.
Herning

Carsten Sandbæk Kristensen

Direktør
Thisted

Anders H. Lindhardsen

Direktør
Holstebro

Søren Vesterager Madsen

Direktør
Brande

Tina Schmidt Madsen

Direktør
Herning

Lars Gantzel Pedersen

Adm. direktør
Ikast

Gitte Poulsen

Adm. direktør
Herning

Helle Leth Reinevald

Adm. direktør
Sunds

Lise Von Seelen

Prof. bestyrelsesmedlem
Holstebro

Poul Sand Thomsen

Direktør
Herning

**Område Sjælland****Thorkil Mølgaard**

Gårdejer
Ringsted

Lars Thurø Møller

Advokat (L)
Slagelse

Johan Nicolaj Flach de Neergaard

Godsejer
Fuglebjerg

Mette Radich Pedersen

Direktør
Holmegaard

Peter Rosenkrands

Direktør
Præstø

Claus Winther

Direktør
Karrebæksminde

Jan Østerskov

CFO/direktør
Køge

**Bornholm****Carsten Andersen**

Direktør
Nexø

Andreas Brandt-Andersson

Direktør
Rønne

Ole Schou Mortensen

Prof. bestyrelsesmedlem
Rønne

Peter Povlsen

Direktør
Rønne

Carsten Schou

Statsaut. ejendomsm.
Rønne

Kurt Sjøholm

El-installatør
Rønne

Stefan Thunberg

Direktør
Allinge

Lokalråd



Område Sønderjylland

Sønderborg

Lars Andersen

Direktør
Broager

Nicolai Faaborg Andresen

Direktør
Sønderborg

Glenn Bernecker

El-installatør
Guderup

Peder Damgaard

Direktør
Kruså

Charlotte Wejs Hansen

Direktør
Sønderborg

Jens Hansen

Gårdejer
Nordborg

Peter Erik Hansen

Direktør
Ragebøl

Per Have

CEO
Sønderborg

Per Kirkegaard

Statsaut. ejendomsm.
Guderup

Henning Højbjerg Kristensen

Managing director
Sønderborg

Bent Larsen

Direktør
Nordborg

Peter Matzen

Direktør
Gråsten

Hans Lindum Møller

Advokat
Egersund

Bente Rasmussen

Direktør
Sønderborg

Henrik Raunkjær

Adm. direktør
Ulkebøl

Susanne Schou

Underdirektør
Sønderborg

Vivi Muurholm Matthiesen

Advokat
Sønderborg

Aabenraa

Erwin Andresen

Smedemester
Tinglev

Hans-Jørgen Jørgensen

Direktør
Haderslev

Anita Jacobsen

Økonomidirektør
Aabenraa

Hanni Toosbuy Kasprzak

Bestyrelsesformand
Haderslev

Helen Lisby

Revisor
Tønder

Michael Madsen

Direktør
Aabenraa

Lasse Meldgaard

Direktør
Rødekro

Jan Müller

Direktør
Højer

Ove Bonde Møller

Gårdejer
Skærbæk

Jacob Chr. Nielsen

Adm. direktør
Haderslev

Jens Iwer Petersen

Direktør
Sønderborg

Michael Torp Sangild

Gårdejer
Rødekro

Per Sørensen

Direktør
Tønder

Helle Taulbjerg

Hotel- og kroejjer
Aabenraa

Peter Therkelsen

Adm. direktør
Kruså

Claus Tygesen

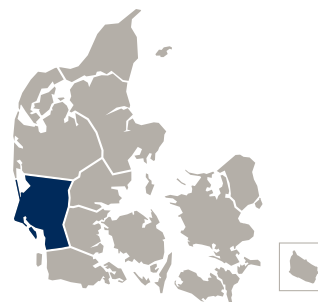
Adm. direktør
Tønder

Jan Gerber

Direktør
Haderslev

Morten Skakke

Direktør
Aabenraa



Område Vestjylland

Frans Bennetsen

Advokat
Esbjerg

Jørn Brandt

Direktør
Varde

Christian Rølmer Christensen

Direktør
Esbjerg

Søren Faurholm Christensen

Direktør
Esbjerg

Flemming Jensen

Tømrermester
Esbjerg

Mia Dela Jensen

Designdirektør
Esbjerg

Kent Kirk

Fiskeskipper
Esbjerg

Erik Steen Kristensen

Direktør
Varde

Søren Aagaard Kruse

Restauratør
Esbjerg

Michael Kvist

Direktør
Årre

Rasmus Lynddahl

Direktør
Ribe

Michael Mathiesen

Murermester
Varde

Uffe Vestergård Schmidt

Forretningsindehaver
Hejnsvig

Steen Slaikjær

Direktør
Oksbøl

Willy Støckler

Direktør
Esbjerg

Henning Urup

Gårdejer
Ansager

**Område Østjylland**

Horsens

Stig Ersgard

Direktør
Juelsminde

Christian Anker Hansen

Advokat
Juelsminde

Thomas Iversen

Direktør
Horsens

Christian Jakobsen

Direktør
Horsens

Peter Bjerremand Jensen

Direktør
Horsens

Svend Erik Dalsgaard Justesen

Tidl. gårdejer
Brædstrup

Anders Kjær Jørgensen

Direktør
Juelsminde

Jens Jørgen Nielsen

Gårdejer
Løsning

Jørgen Nicolaj Nielsen

Direktør
Horsens

Allan Møller Rasmussen

Salgsdirektør
Horsens

Ole Simonsen

Direktør
Hornslyd

Anders Juel Sørensen

Direktør
Horsens

Peter Sven Sørensen

Direktør
Juelsminde

Vejle

Otto Christensen

Direktør
Vejle

Bernt Dahl

Adm. direktør
Børkop

Leo Grønvall

Adm. direktør
Randbøl

Henrik Gundtoft

Butiksindehaver
Vejle

Kurt Henning

Direktør
Vejle

Bjarne Hessel

Direktør
Vejle

Anders Lage Jørgensen

Gårdejer
Hyrup, Stouby

Peter Kriklywi

CEO
Middelfart

Peter Due Laursen

Direktør
Hedensted

Peter Nielsen

Direktør
Børkop

Jørgen Pedersen

Direktør
Hedensted

Lokalråd



Område Aarhus-Aalborg

Aalborg

Tabitha Bundgaard

Økonomidirektør
Hals

Anemette Bühlmann

Direktør
Aalborg

Claus Christensen

Adm. direktør
Aalborg

Thomas Christiansen

Direktør
Aabybro

André Sloth Eriksen

Direktør
Nibe

Richard Fynbo

Direktør
Hjørring

Preben Bang Henriksen

Advokat
Aalborg

Mark Nielsen

Direktør
Aabybro

Peter Fogh Nissen

Direktør
Aalborg

Bo Lynge Rydahl

Adm. direktør
Aalborg

Hans Maigaard Petersen

Arkitekt
Gistrup

Aarhus

Torben Bech

Direktør/fabrikant
Aarhus

Jan Christensen

Adm. direktør
Skanderborg

Peter Vang Christensen

Adm. direktør
Egå

Chr. la Cour

Godsejer
Havndal

Samson Evar

Restauratør
Aarhus

Mikkel Grene

Adm. direktør
Højbjerg

Henrik Herold

Direktør
Randers

Ole Iversen

Direktør
Egå

Finn Kjærgaard

Direktør
Tjele

Bo Fischer Larsen

Adm. direktør
Aarhus

Niels Opstrup

Direktør
Nimtofte

Anders Thoustrup

Direktør
Randers

Henrik Kirkegaard Thygesen

Direktør
Mariager

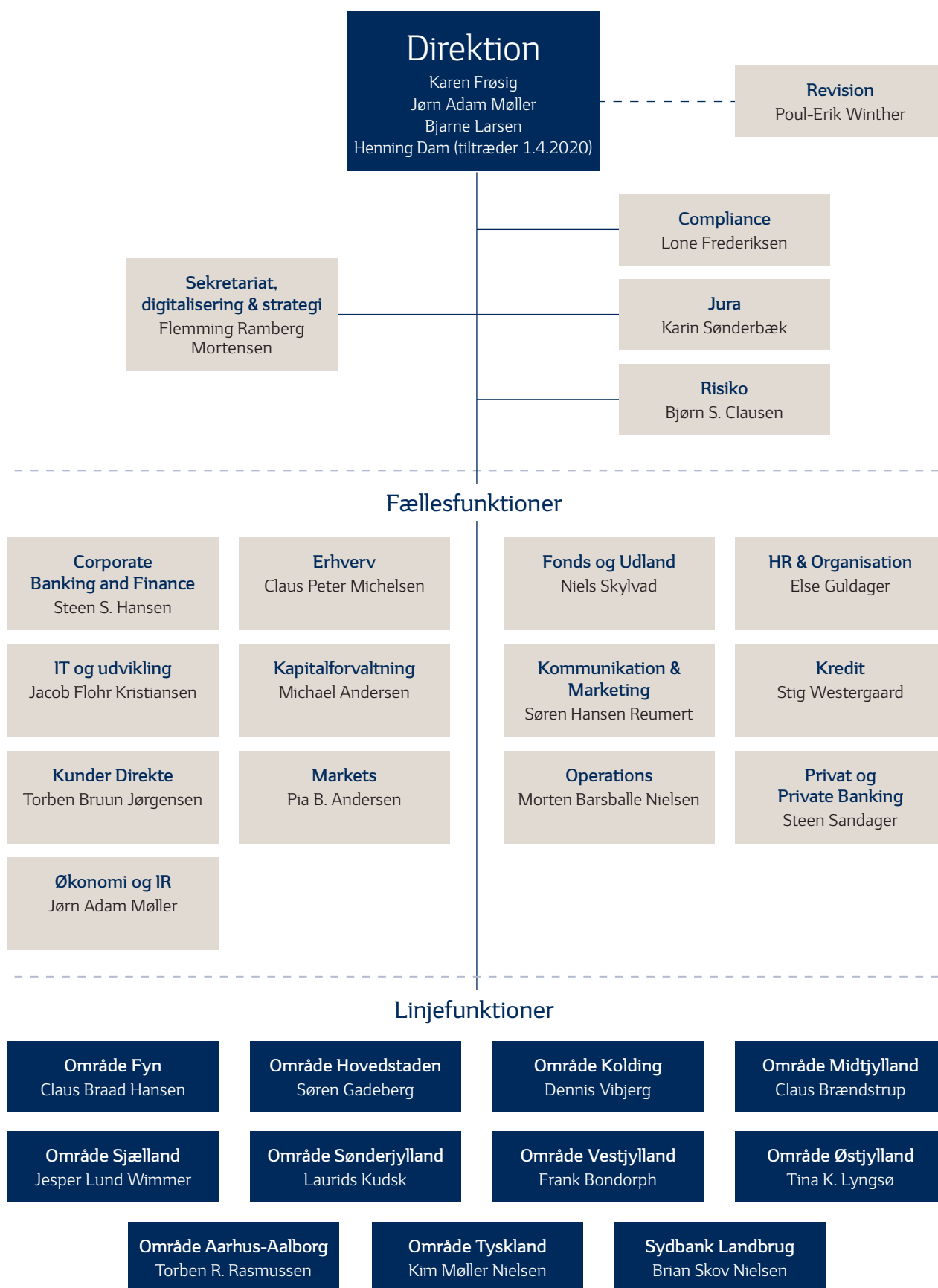
Thomas Vinter

Adm. direktør
Beder

Morten Winther

CEO og Partner
Højbjerg

Organisation



Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

tlf. 74 37 37 37
sydbank.dk
info@sydbank.dk

CVR-nr. DK 12626509

Sydbank