

Årsrapport 2020

Sydbank-koncernen

Godkendt, Aabenraa
den 25. marts 2021

Jan Børjesson
Dirigent

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Cvr.-nr. 12626509

Sydbank
Danmarks Erhvervsbank





Forord

Sydbank kommer ud af 2020 med et tilfredsstillende resultat. I 2021 forventes resultatet at blive højere end i 2020.

Sydbanks regnskab for 2020 viser et resultat før skat på 1.021 mio. kr. mod 1.081 mio. kr. i 2019. Faldet på 60 mio. kr. kan primært henføres til nedskrivninger på udlån, der udgør en udgift på 47 mio. kr. mod en indtægt på 97 mio. kr. i 2019. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,6 pct. p.a.

Årets resultat efter skat udgør 799 mio. kr. mod 853 mio. kr. i 2019 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,6 pct. Ved indgangen til 2020 forventedes et resultat efter skat i intervallet 700-1.000 mio. kr.

Administrerende direktør Karen Frøsig siger om årets resultat:

- Det er glædeligt, at vi efter et specielt år, præget af corona, kan levere et resultat helt oppe i den øvre ende af det senest udmeldte interval på 700-800 mio. kr. og samtidig leve op til målsætningen om at levere en egenkapitalforrentning i top 3 blandt de største banker.

- Købet af Alm. Brand Bank medfører en markant stigning på mere end 20 mia. kr. i den samlede kreditformidling. Købet viser, at Sydbank ønsker at indgå i bankkonsolideringer mellem venligt-sindede parter med Sydbank som den fortsættende bank. Samtidig viser det også, at vi er interesserede i at indgå i visionære partnerskaber, der skaber værdi for kunderne og partnere.

Karen Frøsig udtaler herudover om bankdrift i en coronatid:

- Coronasituationen har betydet en omvæltning for alle. Medarbejderne har i den forbindelse udvist stor fleksibilitet og evnet at rådgive kunderne i en vanskelig tid. Det er specielt glædeligt at kunne konstatere, at kunderne anerkender Sydbank for at være i top, når det gælder afholdelse af onlinemøder og kvaliteten heri.

- Det er glædeligt at se, at Sydbanks kunder indtil videre er kommet godt igennem COVID-19-krisen. Af forsigtighedsmæssige årsager er det ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19 forøget med 100 mio. kr. i 4. kvartal 2020, så den samlede reservation nu udgør 325 mio. kr. På trods af forøgelsen udgør nedskrivningerne kun en udgift på 1 mio. kr. i 4. kvartal 2020.

Bestyrelsesformand Lars Mikkjelgaard-Jensen siger:

- Det er positivt, at vi efter et år, hvor udbytte blev annulleret og aktietilbagekøbsprogrammet blev stoppet før tid, atter kan udlodde til aktionærerne i form af udbytte, der udgør 30 pct. af årets resultat. Samtidig tilføres aktionærerne langsigtet værdi som følge af erhvervelsen af Alm. Brand Bank, hvorved resultatet før skat i 2022 forventes forbedret i niveauet 200 mio. kr. Efter erhvervelsen af Alm. Brand Bank og efter udlodningen på 238 mio. kr. er banken fortsat velkapitaliseret.

Forventninger til 2021

- Der forventes en vækst i dansk økonomi i helåret 2021 til trods for forventningen om et 1. halvår med negativ vækst præget af COVID-19.
- Indtjeningen i alt forventes at stige markant som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank og gennemførte tiltag på indlån og gebyrer.
- Basisomkostningerne forventes at stige som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank.
- Nedskrivningerne i 2021 forventes at være på et lavt niveau. Herudover forventes koncernens tilgodehavender hos minkerhvervet stort set indfriet i deres helhed, hvilket potentielt kan medføre tilbageførsel af nedskrivninger op til 150 mio. kr.
- Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 150-175 mio. kr. Posten sammensætter sig af omkostninger i relation til "En stærkere bank", omkostninger til etableringen af et bank/forsikringspartnerskab samt omkostninger relateret til integrationen af Alm. Brand Bank.
- Resultat efter skat forventes at være i intervallet 850-1.150 mio. kr.
- Forventningen til 2021 er som følge af COVID-19-krisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

Hovedpunkter for 2020

- Stigning i indtægter i alt på 2 pct.
- Fald i basisomkostninger på 9 mio. kr.
- Nedskrivninger på 47 mio. kr.
- Reservation til potentielle COVID-19-tab på 325 mio. kr., heraf 100 mio. kr. i 4. kvartal 2020
- Negativt beholdningsresultat på 31 mio. kr.
- Fald i årets resultat på 54 mio. kr. til 799 mio. kr.
- Bankudlån på 60,2 mia. kr.
- Indlån på 95,9 mia. kr.
- Kapitalprocent på 24,0, heraf egentlig kernekapitalprocent på 18,8
- Foreslået udbytte på 4,00 kr. pr. aktie.

Indhold

Ledelsesberetning

Hovedpunkter	5
Koncernens hoved- og nøgletal	10
Resume	11
Regnskabsberetning	14
Kapitalstyring	24
Investor Relations	28
Ide- og forretningsgrundlag	29
Organisation og selskabsledelse	38
Sydbanks samfundsansvar	44

Årsregnskab

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

Påtegninger

Ledelsespåtegning	130
Revisionspåtegninger	132

Ledelse, organisation mv.

Bestyrelse	138
Direktion	144
Repræsentantskab	146
Lokalråd	148
Organisation	153

Årets resultat

799

mio. kr.

Egenkapitalforrentning	6,6%
Basisindtjening	3.670 mio. kr.
Basisomkostninger	2.774 mio. kr.
Nedskrivninger på udlån	47 mio. kr.
Udbytte	30% af årets resultat (4,00 kr. pr. aktie)
Bankudlån	60,2 mia. kr.
Samlet kreditformidling	165,6 mia. kr.
Kundetilfredshed <small>(blandt de 6 største banker)</small>	2. plads (privat og erhverv)

Koncernens hoved- og nøgletal

	2020	2019	Indeks 20/19	2018	2017*	2016*
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	3.670	3.655	100	3.951	4.167	4.198
Handelsindtjening	278	224	124	138	233	237
Indtjening i alt	3.948	3.879	102	4.089	4.400	4.435
Basisomkostninger	2.774	2.783	100	2.722	2.637	2.590
Basisresultat før nedskrivninger	1.174	1.096	107	1.367	1.763	1.845
Nedskrivninger på udlån mv.	47	-97	-	-122	-51	87
Basisresultat	1.127	1.193	94	1.489	1.814	1.758
Beholdningsresultat	-31	-61	-	-127	182	104
Resultat før engangsposter	1.096	1.132	97	1.362	1.996	1.862
Poster med engangskaraktér, netto	-75	-51	-	58	-40	7
Resultat før skat	1.021	1.081	94	1.420	1.956	1.869
Skat	222	228	97	259	425	397
Årets resultat	799	853	94	1.161	1.531	1.472

Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	60,2	60,6	99	61,0	64,3	77,2
Udlån til dagsværdi	18,0	12,6	143	6,5	5,2	6,1
Indlån og anden gæld	95,9	84,3	114	86,3	82,7	81,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	7,4	130	3,7	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	100	1,9	1,9	2,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	-	-
Aktionærernes egenkapital	11,7	11,0	106	10,9	11,9	11,8
Aktiver i alt	165,8	147,7	112	140,5	138,5	146,7

Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	12,8	13,4		17,6	22,4	20,9
Børskurs ultimo	134,5	139,8		155,1	249,9	219,2
Indre værdi	197,6	184,9		179,0	178,3	169,2
Børskurs/indre værdi	0,68	0,76		0,87	1,40	1,30
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,0	60,4		64,8	68,4	70,4
Foreslået udbytte	4,00	-		9,36	11,31	10,46

Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,8		17,3	17,3	16,1
Kernekapitalprocent	20,4	19,4		19,0	17,7	17,4
Kapitalprocent	24,0	22,9		22,4	20,8	19,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	8,6	9,7		12,5	16,8	16,6
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	6,6	7,5		10,2	13,1	13,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	70,3	71,7		66,6	59,9	58,4
Afkastningsgrad i pct.	0,51	0,59		0,83	1,07	1,02
Renterisiko	1,6	1,6		1,3	0,8	1,6
Valutaposition	1,2	1,6		1,3	1,2	2,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	210	174		184	176	166
Udlån i forhold til indlån	0,5	0,6		0,6	0,6	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,5		5,6	5,4	6,6
Årets udlånsvækst	-0,5	-0,7		-5,2	-16,7	3,9
Summen af store eksponeringer	149	143		147	131	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,7	2,7		3,8	3,6	3,6
Årets nedskrivningsprocent	0,1	-0,1		-0,2	-0,1	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.286	2.030	113	2.098	2.064	2.037

* 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 nøgletalsdefinitioner på side 114. Sammenhængen mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS fremgår af note 6 og anvendt regnskabspraksis note 1.

Resume

De stærke kapitalforhold og den gode kreditkvalitet giver Sydbank mulighed for udbetaling af udbytte, svarende til 30 pct. af årets resultat. Samtidig tilføres aktionærene langsigtet værdi som følge af erhvervelsen af Alm. Brand Bank, hvorved resultat før skat fra og med 2022 forventes forbedret i niveauet 200 mio. kr.

Sydbanks regnskab for 2020 viser et resultat før skat på 1.021 mio. kr. mod 1.081 mio. kr. i 2019. Faldet på 60 mio. kr. kan primært henføres til en ændring i nedskrivninger på udlån mv. på 144 mio. kr. Indtjeningen i alt er i 2020 steget med 69 mio. kr. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,6 pct. p.a.

Årets resultat udgør 799 mio. kr. mod 853 mio. kr. i 2019 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,6 pct. efter skat. Ved indgangen til 2020 forventedes et resultat efter skat i intervallet 700-1.000 mio. kr.

Strategien – En stærkere bank

I en tid, hvor miljøet for bankdrift i Danmark fortsat påvirkes af makroøkonomiske faktorer som negative renter, lav rentemarginal, lav låneefterspørgsel og COVID-19, er det nødvendigt at udvise robusthed og styrke til at foretage nødvendige justeringer til forretningen.

Strategien er en forædlingsstrategi, hvor Sydbanks konkurrencekraft styrkes gennem en øget kvalitet af det, vi gør. Vi bygger en stærkere bank med det formål at styrke Sydbanks markedsposition. Vi udnytter fundamentet, der er opbygget gennem de foregående strategiperioder, og vi allokere og prioriterer ressourcer til at forbedre kerneforretningen – Bare bank!

Det skal være mere værdiskabende at være aktionær og kunde i Sydbank. Det skal være nemmere at være medarbejder, og Sydbank skal være mere tydelig.

Vi har i løbet af 2020 taget en række initiativer, der vil medvirke til at skabe en stærkere bank, bl.a.:

- Vi styrker privatkundeforretningen med købet af Alm. Brand Bank
- Vi øger den fremtidige indtjening med ændring af vilkår på indlånsprodukter
- Vi styrker nærheden til kunderne med en udvidelse af den decentrale organisation. Vi går fra 9 danske områder til 12 danske områder, der samtidig styrkes med udflytning af unge kunder og med tilførsel af flere fagspecialister til hvert område
- Vi udvider markedsområdet med åbning af nye filialer i 2021. I første omgang i Frederikshavn og Nyborg
- Vi styrker vores position – **Danmarks Erhvervsbank**. Det sker på basis af en høj kundetilfredshed og en stigende markeds-

andel i segmentet af virksomheder med mellem 50 og 500 ansatte – rygraden af Danmarks erhvervsliv

- Vi har bygget et stærkt fundament for automatisering af processerne i Operations til gavn for såvel kunder som medarbejdere. Vi ændrer organiseringen i Operations til at foregå efter agile principper og metoder. Automatiseringen medfører kortere sagsbehandlingstid, færre fejl og mindre tidsforbrug.

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 en stærkere kundeorientering. Det er den direkte sammenhæng mellem meget tilfredse kunder og en positiv udvikling på topplinen, der 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 for 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 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. 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.

Resume

Det strategiske fokus dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Medarbejderengagement
- Egenkapitalforrentning.

Kundetilfredshed

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker målt på kundetilfredshed i både erhvervs- og privatsegmentet. I 2020 har Sydbank indfriet målsætningen for såvel erhvervssegmentet som for privatsegmentet, jf. målingerne fra henholdsvis Aalund og EPSI.

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.

Sydbanks målsætning er at ligge best in class blandt finansielle institutter i Danmark i målinger, foretaget af instituttet Ennova. Sydbank gennemfører én større måling hvert 2. år og mindre målinger i perioden frem mod næste større måling. Sydbank var i 2020 best in class på alle parametre.

Egenkapitalforrentning

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker målt på egenkapitalforrentning. I 2020 har Sydbank opnået en 3. plads blandt de 6 største banker.

Sydbanks leveregler

Sydbanks 10 leveregler binder vores grundfortælling og strategi sammen. Med levereglerne konkretiserer vi, hvad vi står for og viser retningen for banken på både kort og længere sigt. De 10 leveregler er nærmere beskrevet på side 30.

Danmarks Erhvervsbank

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

Som en af de bedste samarbejdspartnere vil vi være med til at skabe konkurrencekraft og værdi for vores kunder. Fælles for dem alle, er behovet for professionel rådgivning, gammeldags nærvær, ny teknologi og brugen af det der virker – "Bare bank".

Sydbank er en bank for de fleste - men ikke den samme bank for alle.

Resultat 2020

Det negative rentemiljø kombineret med lav låneefterspørgsel og hård konkurrence på bankudlån giver fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er faldet med 7 mio. kr. til 1.476 mio. kr. Indtægten er påvirket af mindre lånebehov hos erhvervs kunderne, der bl.a. er påvirket af de statslige hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger. Erhvervs kunderne har samtidig, som følge af usikkerheden i forbindelse med COVID-19, ønsket at øge deres likviditetsberedskab, hvilket koncernen har set positivt på.

Øvrige basisindtægter er steget med 22 mio. kr. i forhold til 2019.

Den samlede basisindtjening er i forhold til 2019 steget med 15 mio. kr. til 3.670 mio. kr.

Handelsindtjeningen er i forhold til 2019 steget med 54 mio. kr. til 278 mio. kr.

Indtjeningen i alt er i forhold til 2019 steget med 69 mio. kr. til 3.948 mio. kr.

Basisomkostningerne er i forhold til 2019 faldet med 9 mio. kr. til 2.774 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 47 mio. kr. I 2019 udgjorde nedskrivningerne en indtægt på 97 mio. kr.

Basisresultatet for 2020 udgør 1.127 mio. kr. – et fald på 66 mio. kr. i forhold til 2019.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en negativ indtjening på 31 mio. kr. i 2020 mod en negativ indtjening på 61 mio. kr. i 2019.

Resultat før skat udgør 1.021 mio. kr. mod 1.081 mio. kr. i 2019. Skatten er beregnet til 222 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 799 mio. kr. mod 853 mio. kr. i 2019.

Bankudlån er faldet med 0,4 mia. kr. i 2020.

Den samlede kreditformidling udgør 165,6 mia. kr. ultimo 2020 og er steget med 20,5 mia. kr. i 2020.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 8,6 pct. og 6,6 pct. mod 9,7 pct. og 7,5 pct. i 2019.

Resultatet pr. aktie er 12,8 kr. mod 13,4 kr. i 2019.

Aktionærernes egenkapital er i årets løb forøget med 746 mio. kr. til 11.712 mio. kr. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 754 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 3 mio. kr. samt øvrige egenkapitalreguleringer på -5 mio. kr.

Den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten ultimo 2020 er, efter fradrag af foreslået udbytte, opgjort til henholdsvis 18,8 og 24,0, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2019 udgjorde 17,8 og 22,9.

Pr. 31. december 2020 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,8 pct. (2019: 10,8 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. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

Kapitalmål

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

Forslag til udbytte for 2020

Bestyrelsen foreslår – i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik – at der udbetales et udbytte på 4,00 kr. pr. aktie, svarende til 30 pct. af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Efter den foreslåede udbyttebetaling vil koncernen fortsat være særdeles velkapitaliseret.

Forventninger til 2021

Der forventes en vækst i dansk økonomi i helåret 2021 til trods for forventningen om et 1. halvår med negativ vækst præget af COVID-19.

Indtjeningen i alt forventes at stige markant som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank og gennemførte tiltag på indlån og gebyrer.

Basisomkostningerne forventes at stige som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Nedskrivningerne i 2021 forventes at være på et lavt niveau. Herudover forventes koncernens tilgodehavender hos mindre erhvervet stort set indfriet i deres helhed, hvilket potentielt kan medføre tilbageførsel af nedskrivninger op til 150 mio. kr.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 150-175 mio. kr. Posten sammensætter sig af omkostninger i relation til "En stærkere bank", omkostninger til etableringen af et bank/forsikringspartnerskab samt omkostninger relateret til integrationen af Alm. Brand Bank.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 850-1.150 mio. kr.

Forventningen til 2021 er som følge af COVID-19-krisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

Langsigtet resultateffekt af overtagelsen af Alm. Brand Bank

Ved offentliggørelse af erhvervelsen af Alm. Brand Bank var forventningen, at købet fra og med 2022 ville forbedre Sydbanks årlige resultater med ca. 100 mio. kr.

I 2021 forventes et resultat før poster med engangskaraktter i niveauet 150 mio. kr. Poster med engangskaraktter i relation til overtagelsen og etableringen af partnerskabet med Alm. Brand Forsikring forventes at udgøre i niveauet 130 mio. kr. Resultat før skat af den overtagne aktivitet forventes således at udgøre i niveauet 20 mio. kr. i 2021.

I 2022 forventes resultatet før skat af den overtagne aktivitet at udgøre i niveauet 200 mio. kr.

Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.021 mio. kr. (2019: 1.081 mio. kr.). Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,6 pct. p.a.

Årets resultat udgør 799 mio. kr. mod 853 mio. kr. i 2019 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,6 pct. efter skat. Ved indgangen til 2020 forventedes et resultat efter skat i intervallet 700-1.000 mio. kr. Ved offentliggørelsen af delårsrapporten for 3. kvartal var forventningen et resultat efter skat i intervallet 700-800 mio. kr.

Regnskabet er karakteriseret ved:

2020

- Stigning i basisindtjening på 15 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjening på 54 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 9 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån på 47 mio. kr., hvori indgår nedskrivninger til effekter af COVID-19 med 325 mio. kr.
- Fald i basisresultatet på 66 mio. kr. til 1.127 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 31 mio. kr.
- Bankudlån på 60,2 mia. kr. (2019: 60,6 mia. kr.)
- Indlån på 95,9 mia. kr. (2019: 84,3 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 24,0, heraf egentlig kernekapitalprocent på 18,8
- Individuelt solvensbehov på 10,8 pct.
- Foreslået udbytte på 4,00 kr. pr. aktie
- Erhvervelse af Alm. Brand Bank pr. 30. november 2020.

4. kvartal

- Periodens resultat udgør 226 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 1 mio. kr.
- Indtjeningen fra Alm. Brand Bank indgår fra 30. november 2020. Dette påvirker resultat før skat med 8 mio. kr., og bankudlån øges med 4,2 mia. kr.

Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2020	2019
Basisindtjening	3.670	3.655
Handelsindtjening	278	224
Indtjening i alt	3.948	3.879
Basisomkostninger	2.774	2.783
Basisresultat før nedskrivninger	1.174	1.096
Nedskrivninger på udlån mv.	47	-97
Basisresultat	1.127	1.193
Beholdningsresultat	-31	-61
Resultat før engangsposter	1.096	1.132
Poster med engangskaraktter, netto	-75	-51
Resultat før skat	1.021	1.081
Skat	222	228
Årets resultat	799	853

Erhvervelse af Alm. Brand Bank

Sydbank har i 2020 erhvervet 100 pct. af aktiekapitalen i Alm. Brand Bank og dennes datterselskaber. Overtagelsen blev endeligt gennemført 30. november 2020.

Alm. Brand Bank-koncernen indgår i Sydbank-koncernen i perioden 1. december-31. december 2020.

Resultatopgørelse

Alm. Brand Bank-koncernen (mio. kr.)	December 2020
Basisindtjening	39
Handelsindtjening	1
Indtjening i alt	40
Basisomkostninger	33
Basisresultat før nedskrivninger	7
Nedskrivninger på udlån mv.	0
Basisresultat	7
Beholdningsresultat	1
Resultat før engangsposter	8
Poster med engangskaraktter, netto	-
Resultat før skat	8
Skat	2
Årets resultat	6

For at sikre en enkel og omkostningseffektiv koncernstruktur blev bankaktiviteterne i Alm. Brand Bank pr. 30. december 2020 overdraget til Sydbank A/S. De tilhørende datterselskaber Alm. Brand Leasing A/S og Ejendomsselskabet AB ApS blev ligeledes samme dag overdraget til Sydbank A/S.

Købsvederlaget for Alm. Brand Bank-koncernen udgør 1.897 mio. kr., der er afregnet kontant. Der er betalt for værdien af egenkapitalen pr. overtagelsesdagen fratrukket immaterielle aktiver og tillagt 25 mio. kr., svarende til 96 pct. af den bogførte egenkapital.

Handlen omfatter ca. 55.000 NemKonto-kunder, 4,2 mia. kr. i bankudlån og 16,9 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit.

Aftalen omfatter også etablering af et partnerskab med Alm. Brand Forsikring, der skal skabe attraktive værditilbud for såvel bank- som forsikringskunder. Partnerskabet forventes at give øget forretningsomfang og indtjening til begge parter.

Der henvises for nærmere beskrivelse heraf til note 47 side 111.

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er steget med 15 mio. kr. til 3.670 mio. kr.

Det negative rentemiljø kombineret med lav låneefterspørgsel og hård konkurrence på bankudlån giver fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er faldet med 7 mio. kr. til 1.476 mio. kr. Indtægten er påvirket af mindre lånebehov hos erhvervs kunderne, der bl.a. er påvirket af de statslige hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger. Erhvervs kunderne har samtidig, som følge af usikkerheden i forbindelse med COVID-19, øget deres likviditetsberedskab, hvilket koncernen har set positivt på.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 480 mio. kr. (2019: 486 mio. kr.) efter tabsmodregning på 13 mio. kr. (2019: 17 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 126 mio. kr. (2019: 131 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening er faldet med 13 mio. kr. til 607 mio. kr. i forhold til 2019 – et fald på 2 pct. Indtjeningen er fortsat på et højt niveau på grund af en uændret høj konverteringsaktivitet i 2020.

Indtjening fra betalingsformidling er faldet med 28 mio. kr. til 152 mio. kr. – påvirket af en lavere aktivitet afledt af COVID-19.

Indtjeningen fra kurtage og agio er steget med 53 mio. kr. til 372 mio. kr. – et stigning på 17 pct. i forhold til 2019.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer er faldet med 48 mio. kr. til 278 mio. kr. – et fald på 15 pct. i forhold til 2019.

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2019 steget med 58 mio. kr.

Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2020	2019
Nettorente mv.	1.476	1.483
Realkredit	607	620
Betalingsformidling	152	180
Omprioriterings- og lånegebyrer	172	174
Kurtage og agio	372	319
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	278	326
Kapitalforvaltning	288	269
Depotgebyrer	88	70
Andre driftsindtægter	237	214
I alt	3.670	3.655

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2019 steget med 54 mio. kr. til 278 mio. kr.

I obligationsafdelingen har der været høj aktivitet i handlen med realkreditobligationer i 2020.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.856 mio. kr. – et fald på 15 mio. kr. i forhold til 2019.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2020	2019
Personaleudgifter	1.604	1.666
Øvrige administrationsudgifter	1.120	1.064
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	109	113
Andre driftsudgifter	23	28
I alt	2.856	2.871
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.774	2.783
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktter	75	81

Basisomkostningerne udgør 2.774 mio. kr. mod 2.783 mio. kr. i 2019 – et fald på 9 mio. kr.

Koncernen beskæftigede 2.286 medarbejdere (omregnet til heltid) ved udgangen af 2020 mod 2.030 i 2019. Stigningen kan henføres til overtagelsen af Alm. Brand Bank, hvor der ved udgangen af 2020 var 317 medarbejdere.

Antallet af filialer er reduceret med 4 i forhold til 2019, således at der ved udgangen af 2020 er 56 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.174 mio. kr. – en stigning på 78 mio. kr. i forhold til 2019.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 47 mio. kr. som følge af COVID-19. I 2019 udgjorde nedskrivningerne en indtægt på 97 mio. kr.

I opgørelsen af koncernens nedskrivninger på udlån er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 325 mio. kr., der er afsat til dækning af følgerne af udbruddet af COVID-19 på koncernens udlånsportefølje. Skønnet vil kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Regnskabsberetning

Koncernen har pr. 31. december 2020 blankoudlån på 580 mio. kr. i de svageste ratingklasser 7-9 og default (eksklusive landbrug, men inklusive mink). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse på grund af COVID-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til 22 pct.

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

De samlede ledelsesmæssige skøn som følge af COVID-19 udgør dermed 325 mio. kr. (ultimo 3. kvrt. 2020: 225 mio. kr.).

Koncernens samlede udlån til oplevelsesindustri, detailhandel og mindre erhvervsvirksomheder er 2,7 mia. kr., svarende til 4,4 pct. af det samlede udlån på 60,2 mia. kr.

For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2020, der er tilgængelig på sydbank.dk

Årets nedskrivninger fordelt på brancher

Koncernen (mio. kr.)	2020	2019
Landbrug m.m.	-219	78
Handel	131	102
Fast ejendom	-35	-66
Øvrige erhverv	248	-33
Erhverv i alt	125	81
Privat	-78	-178
I alt	47	-97

Fordeling af udlån og nedskrivninger

2020 (mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	
					I alt
Udlån før nedskrivninger	56.621	3.440	1.916	301	62.278
Nedskrivninger	466	639	944	-	2.049
Udlån i alt	56.155	2.801	972	301	60.229
2020 (pct.)					
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,8	18,6	49,3	-	3,3
Andel af bankudlån før nedskrivninger	90,9	5,5	3,1	0,5	100,0
Andel af bankudlån efter nedskrivninger	93,2	4,7	1,6	0,5	100,0

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2020 udgør 0,08 og 0,06 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo 2020 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.229 mio. kr. (2019: 2.244 mio. kr.).

I 2020 udgør de konstaterede tab 428 mio. kr. (2019: 598 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 239 mio. kr. tidligere nedskrevet.

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

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

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

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

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

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

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. december 2020 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 3,1 pct. (2019: 3,5 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 1,6 pct. (2019: 1,7 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Kreditforringede bankudlån fra overtagelsen af Alm. Brand Bank – kreditforringet ved første indregning – udgør 0,5 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,5 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. december 2020 udgør 49,3 (2019: 53,3).

Basisresultat

Basisresultatet for 2020 udgør 1.127 mio. kr. – et fald på 66 mio. kr. i forhold til 2019.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en negativ indtjening på 31 mio. kr. i 2020 mod en negativ indtjening på 61 mio. kr. i 2019.

Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2020	2019
Positionstagning	25	-23
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-50	-32
Strategiske positioner	1	1
Omkostninger	-7	-7
I alt	-31	-61

Det negative resultat for 2020 skyldes primært de negative risikofrie renter.

Renterisikoen er ved udgangen af 2020 sammensat således, at koncernen vil tjene på et rentefald.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter mv. udgør en nettoudgift på 75 mio. kr. mod en nettoudgift i 2019 på 51 mio. kr.

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

I 2019 var posten sammensat 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 udgiftsførtes en ekstraopkrævning på 8 mio. kr. vedrørende 2015-2018 af bidrag til afviklingsformuen. Efteropkrævningen skyldtes en korrektion af en fejl hos Finansiell Stabilitet.

Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.021 mio. kr. (2019: 1.081 mio. kr.). Skatten heraf udgør 222 mio. kr. (2019: 228 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 21,7. Årets resultat udgør herefter 799 mio. kr. (2019: 853 mio. kr.).

Anden totalindkomst

Visse strategiske aktier er, i henhold til IFRS 9, klassificeret med værdiregulering over anden totalindkomst i koncernregnskabet. Værdireguleringen i 2020 udgør 9 mio. kr. (2019: 11 mio. kr.).

Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 8,6 pct. og 6,6 pct. mod 9,7 pct. og 7,5 pct. i 2019. Resultatet pr. aktie er 12,8 kr. mod 13,4 kr. i 2019.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 3.807 mio. kr. (2019: 3.784 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 11 mio. kr. (2019: 0 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakter på 75 mio. kr. (2019: 81 mio. kr.), udgør 2.758 mio. kr. (2019: 2.795 mio. kr.).

Der er nedskrevet 47 mio. kr. (2019: -97 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.001 mio. kr. (2019: 1.079 mio. kr.).

Resultatet efter skat udgør 802 mio. kr. (2019: 861 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 16 mio. kr. (2019: 4 mio. kr.).

Koncernen 4. kvartal 2020

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 286 mio. kr. Skatten udgør 60 mio. kr., og periodens resultat 226 mio. kr.

I forhold til 3. kvartal 2020 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 959 mio. kr. (3. kvrt.: 882 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 74 mio. kr. (3. kvrt.: 88 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 728 mio. kr. (3. kvrt.: 628 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån 1 mio. kr. (3. kvrt.: 4 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 2 mio. kr. (3. kvrt.: 0 mio. kr.)

Regnskabsberetning

Kvartalsvise resultater

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Basisindtjening	959	882	869	960	926
Handelsindtjening	74	88	109	7	38
Indtjening i alt	1.033	970	978	967	964
Basisomkostninger	728	628	700	718	703
Basisresultat før nedskrivninger	305	342	278	249	261
Nedskrivninger på udlån mv.	1	4	-42	84	-48
Basisresultat	304	338	320	165	309
Beholdningsresultat	2	0	45	-78	-14
Resultat før engangsposter	306	338	365	87	295
Poster med engangskarakter, netto	-20	-18	-20	-17	-24
Resultat før skat	286	320	345	70	271
Skat	60	71	76	15	76
Periodens resultat	226	249	269	55	195

Balance

Ultimo 2020 udgjorde koncernbalancen 165,8 mia. kr. mod 147,7 mia. kr. ultimo 2019.

Aktiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	17,2	11,3
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	18,0	12,6
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	60,2	60,6
Værdipapirer og kapitalandele mv.	39,5	34,7
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19,8	19,0
Andre aktiver mv.	11,1	9,5
I alt	165,8	147,7

Koncernens bankudlån udgør 60,2 mia. kr. pr. 31. december 2020. Det er et fald på 0,4 mia. kr. i forhold til 2019. Erhvervsudlån er faldet med 2,1 mia. kr., og udlån til private er steget med 1,7 mia. kr. Bankudlån pr. 31. december 2020 indeholder udlån på 4,1 mia. kr., der kan henføres til overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Bankudlån

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Erhvervs kunder	44,7	46,8
Privat kunder	15,2	13,5
Offentlige myndigheder	0,3	0,3
I alt	60,2	60,6

Udlån til erhvervs kunder er bl.a. påvirket af en lavere investeringslyst samt statslige hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger. Udlån til erhvervs kunder er faldet med 2,1 mia. kr. primært på grund af et fald i trækket på eksisterende kreditfaciliteter.

Som følge af usikkerheden i forbindelse med COVID-19 har mange erhvervs kunder, til trods for et fald i trækket på kreditfaciliteterne, øget deres likviditetsberedskab, hvilket koncernen har set positivt på i form af forhøjede kredittilsagn.

Kreditfaciliteter til erhvervs kunder

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Udnyttede faciliteter		
= udlån før nedskrivninger	46,3	48,4
Ikke-udnyttede faciliteter	38,2	29,0
I alt	84,5	77,4

Passiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Gæld til kreditinstitutter mv.	7,1	5,5
Indlån og anden gæld	95,9	84,3
Indlån i puljeordninger	19,8	19,0
Udstedte obligationer	9,6	7,4
Andre passiver mv.	18,5	17,3
Hensatte forpligtelser	0,5	0,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	12,5	11,8
I alt	165,8	147,7

Koncernens indlån udgør 95,9 mia. kr. Det er en stigning på 11,6 mia. kr. i forhold til 2019, der kan forklares med en stigning på 11,3 mia. kr. på almindelige indlån, en stigning på 0,1 mia. kr. på indlån med opsigelsesvarsel, et fald på 0,1 mia. kr. på tidsindskud og en stigning på 0,3 mia. kr. i særlige indlånsformer.

Indlån pr. 31. december 2020 indeholder indlån på 9,4 mia. kr., der kan henføres til overtagelsen af Alm. Brand Bank.

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 2020 udgør den samlede kreditformidling 165,6 mia. kr. – en stigning på 20,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2019. Den samlede kreditformidling vedr. Alm. Brand Bank ultimo 2020 udgør 22,2 mia. kr.

Samlet kreditformidling

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Bankudlån	60,2	60,6
Fundede prioritetslån	7,0	8,3
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	85,7	64,7
Formidlede realkreditlån – DLR	12,7	11,5
I alt	165,6	145,1

Der opleves fortsat lav låneefterspørgsel og hård konkurrence på bankudlån. Udviklingen i bankudlån bør dog sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, der medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld finansieres via realkreditlån. Formidlede realkreditlån – Totalkredit er steget med 21,0 mia. kr. i forhold til 2019, heraf udgør Alm. Brand Bank 16,7 mia. kr.

Sydbank-aktien

Antal	2020	2019
Gns. antal aktier i omløb	59.034.373	60.422.803
Antal aktier i omløb ultimo året	59.286.316	59.302.539
Antal udstedte aktier ultimo året	59.676.320	61.754.000

Aktiekapital

Aktiekapitalen er som følge af en gennemført kapitalnedsættelse i 2020 faldet fra 617.540.000 kr. ultimo 2019 til 596.763.200 kr. ultimo 2020.

Antallet af aktier i omløb er faldet fra 59.302.539 (96,03 pct.) ved udgangen af 2019 til 59.286.316 (99,35 pct.) ved udgangen af 2020. Sydbank-aktiens indre værdi er 197,6 (2019: 184,9). Sydbank-aktiens slutkurs var 134,5, og børskurs/indre værdi 0,68 ultimo 2020.

Egenkapital

Ultimo 2020 udgør aktionærernes egenkapital 11.712 mio. kr. – en stigning på 746 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 754 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 3 mio. kr. samt øvrige egenkapitalreguleringer på -5 mio. kr.

Kapitalforhold

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

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

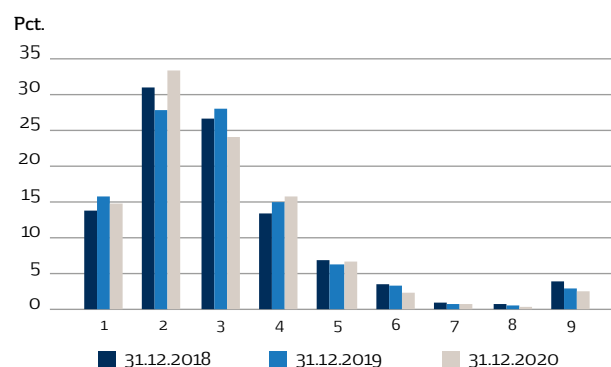
De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2019 faldet med 1,2 mia. kr. til 54,0 mia. kr. Kreditrisikoen er faldet med 2,3 mia. kr. primært som følge af et fald i bankudlån på 0,4 mia. kr. samt et fald i garantier på 0,6 mia. kr. siden ultimo 2019. Markedsrisikoen er steget med 0,5 mia. kr. Øvrige eksponeringer er steget med 0,7 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Kreditrisiko	33,3	35,7
Markedsrisiko	6,7	6,2
Operationel risiko	6,7	7,2
Andre eksponeringer inkl. CVA	7,3	6,1
I alt	54,0	55,2

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2018 til 2020 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



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

Regnskabsberetning

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 121 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2020.

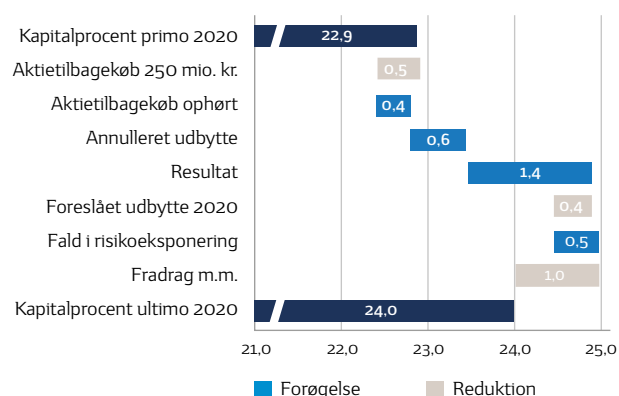
Solvens

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2020	2019
Risikovægtede eksponeringer	54.040	55.160
Egentlig kernekapital	10.185	9.807
Kernekapital	11.041	10.722
Kapitalgrundlag	12.952	12.620
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,8
Kernekapitalprocent	20,4	19,4
Kapitalprocent	24,0	22,9

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2020 er opgjort til henholdsvis 18,8 og 24,0, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2019 udgjorde 17,8 og 22,9.

Udviklingen i kapitalprocenten i 2020 er positivt påvirket af årets resultat (+1,4 procentpoint), reduktion af risikoeksponeringen (+0,5 procentpoint) og ophørt aktietilbagekøbsprogram (+0,4 procentpoint) samt negativt påvirket af fradrag mv. (-1,0 procentpoint), det gennemførte aktietilbagekøbsprogram (-0,5 procentpoint) og det foreslåede udbytte (-0,4 procentpoint).

Udvikling i kapitalprocenten i 2020



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

Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2020 er opgjort til henholdsvis 17,9 og 22,7 (2019: 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 ultimo 2021.

Kapitalpolitik

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

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 24.

Udbyttepolitik

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

NEP-krav

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

Metoden til fastsættelse af NEP-kravet er ændret fra og med 1. januar 2020, og koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehov og én gang det kombinerede kapitalbufferkrav.

Dette er et lavere krav end pr. 31. december 2019, hvor det kombinerede kapitalbufferkrav indgik dobbelt i beregningen. Til gengæld reduceres den opgjorte dækning tilsvarende med det kombinerede kapitalbufferkrav.

Finanstilsynet har i december 2020 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 10,3 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Dette svarer til 25,1 pct. af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet kan pr. 31. december 2020 opgøres således:

NEP-krav

Koncernen (pct.)	Kapitalkrav	NEP-krav
Solvensbehov	10,8	21,6
SIFI-buffer	1,0	1,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
Krav i alt (pct.)	14,3	25,1
Krav i alt (mio. kr.)	7.728	13.564

Sydbank-koncernen opfylder NEP-kravet pr. 31. december 2020 med en overdækning på 7.060 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 6,5 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 28.100 mio. kr.

En af koncernens NPS-udstedelser på 500 mio. euro får en restløbetid under 1 år i februar 2021 og kan derefter ikke længere indregnes som NEP-overdækning.

NEP-krav og NEP-overdækning

Koncernen	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		54.040
Solvensbehov	21,6	11.673
SIFI-buffer	1,0	540
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	1.351
Kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	-
Krav i alt	25,1	13.564
Kapitalgrundlag		12.952
NPS-udstedelser med ophør over 1 år		9.563
Dækning af kombineret bufferkrav		-1.891
Nedskrivningseggede passiver i alt	38,2	20.624
NEP-overdækning	13,1	7.060

Renterisiko mv.

Pr. 31. december 2020 udgør koncernens renterisiko 171 mio. kr. (2019: 169 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 210 pct. pr. 31. december 2020 (2019: 174 pct.).

LCR

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Likviditetsbuffer i alt	51,3	37,2
Nettooutflow	24,4	21,4
LCR (pct.)	210	174

Koncernen har opfyldt kravet – på 100 pct. – til LCR hele året og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 31. december 2020.

Funding ratio

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2020	2019
Egenkapital og efterstillet kapital	14,4	13,6
NPS-lån med restløbetid > 1 år	9,6	7,4
Stabile indlån	87,6	77,3
Stabil funding i alt	111,6	98,3
Bankudlån	60,2	60,6
Funding ratio (pct.)	185	162

Koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 51,4 mia. kr. pr. 31. december 2020 (31. december 2019: 37,7 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. For nærmere omtale henvises til note 2.

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2020 et afkast på -4 pct. (2019: -10 pct.) som følge af faldet i børskursen i løbet af året. Bestyrelsen besluttede grundet forsigtighedsårsager at bringe det igangsatte aktietilbagekøbsprogram til ophør, samt at indstillingen til generalforsamlingen om at udbetale udbytte på baggrund af 2019-resultatet blev trukket tilbage. Det samlede afkast udgjorde således -4 pct. i 2020.

Regnskabsberetning

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 30 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 4,00 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 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	2020	2019
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	149	143
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-1	-1
Ejendomseksponering < 25 pct.	7	6
Funding-ratio < 1	0,52	0,59
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	232	207

Pr. 31. december 2020 opfylder såvel koncernen som moder-virksomheden 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 6,1 pct. pr. 31. december 2020 (2019: 6,5 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 6,1 pct. (2019: 6,4 pct.).

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

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og i 2020 gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

IFRS 9 – overgangseffekt

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte

kreditgivning er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler indføres over en periode. COVID-19 har medført en forlængelse af ordningen, der nu udløber i 2024. Sydbank anvender overgangsreglerne.

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningseggede passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2020 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 11,0 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Dette svarer til 25,5 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort 31. december 2020.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne re-struktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. Fra 1. januar 2020 beregnes koncernens NEP-krav med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehov og én gang det kombinerede kapitalbufferkrav.

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

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2020 udgør 22 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 2023, hvor gulvkravet også forventes implementeret startende på 50 pct. for at forøges gradvist og ende på 72,5 pct. 1. januar 2028.

Ny default-definition

Primo 2021 trådte nye regler vedr. default-definitionen i kraft, hvilket indebærer en udvidelse af begrebet – og således flere defaults.

Koncernen er i færd med at udvikle nye modeller til både privat- og erhvervskunder og vil indføre den nye default-definition i disse modeller. Dette medfører, at en væsentlig afledt effekt af den nye default-definition – en lavere LGD – vil blive introduceret på samme tidspunkt.

I den mellemliggende periode vil koncernens risikovægtede eksponeringer være på et betydeligt højere niveau, idet koncernen anvender den grundlæggende IRB-metode på erhverv og alene anvender egne estimater for default.

Finanstilsynet har godkendt, at Sydbank anvender den nye default-definition fra 1. januar 2021.

Koncernen forventer en midlertidig stigning i de risikovægtede eksponeringer i niveauet 5 mia. kr. Effekten er indregnet i gennemførte stresstests og i koncernens kapitalplaner. Den langsigtede effekt på de risikovægtede eksponeringer, der forudsætter ibrugtagning af koncernens kommende avancerede risikomodeler, forventes at være på et betydeligt lavere niveau.

Eksporeringer berørt af COVID-19

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

- Hårdt ramte brancher
- Svage erhvervskunder
- Mindre erhvervskunder.

Hårdt ramte brancher

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

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

Udlån til disse brancher udgør 1,7 mia. kr. pr. 31. december 2020, svarende til 2,8 pct. af det samlede udlån på 60,2 mia. kr.

Svage erhvervskunder

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

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

Udlån til svage erhvervskunder uden OIK (eksklusive landbrug, men inklusive mink) udgør 0,8 mia. kr. Efter fradrag af modtagne sikkerheder på 0,2 mia. kr. udgør blankoudlån 0,6 mia. kr.

Mindre erhvervskunder

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste.

Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 1,0 mia. kr. pr. 31. december 2020, svarende til 1,7 pct. af det samlede udlån på 60,2 mia. kr.

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Sydbank A/S har med virkning fra 1 marts 2021 solgt 100 pct. af aktiekapitalen i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S til Opendo A/S. Samtidig køber Sydbank A/S 10,4 pct. af aktiekapitalen i Opendo A/S og bliver dermed medejer af selskabet sammen med 13 andre pengeinstitutter og et forsikringssselskab.

Baggrunden for salget er, at Sydbank A/S' nuværende leasing-setup er baseret på finansiel leasing, mens Alm. Brand Leasing A/S primært fokuserer på operationel leasing. Med Opendo A/S som ny ejer opnås en ejerkræds, der fortsat fokuserer på operationel leasing. Samtidig sikres ca. 30 arbejdspladser.

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

Forventninger til 2021

Der forventes en vækst i dansk økonomi i helåret 2021 til trods for forventningen om et 1. halvår med negativ vækst præget af COVID-19.

Indtjeningen i alt forventes at stige markant som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank og gennemførte tiltag på indlån og gebyrer.

Basisomkostningerne forventes at stige som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Nedskrivningerne i 2021 forventes at være på et lavt niveau. Herudover forventes koncernens tilgodehavender hos mink-erhvervet stort set indfriet i deres helhed, hvilket potentielt kan medføre tilbageførsel af nedskrivninger op til 150 mio. kr.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 150-175 mio. kr. Posten sammensætter sig af omkostninger i relation til "En stærkere bank", omkostninger til etableringen af et bank/forsikringspartnerskab samt omkostninger relateret til integrationen af Alm. Brand Bank.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 850-1.150 mio. kr.

Forventningen til 2021 er som følge af COVID-19-krisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

Kapitalstyring

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

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

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

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

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

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

Kapitalkravet inkl. buffere beregnes som solvensbehovet med tillæg af det kombinerede bufferkrav, som udgør 3,5 pct. pr. 31. december 2020.

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Pct. af risikovægtede eksponeringer	31.12.2020
Kapital og solvens	
Egentlig kernekapitalprocent	18,8
Kernekapitalprocent	20,4
Kapitalprocent	24,0
Kapitalkrav (inkl. buffere)*	
Samlet kapitalkrav	14,3
Krav til egentlig kernekapital	9,6
- heraf SIFI-buffer	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0
Kapitaloverdækning	
Egentlig kernekapital	9,2
Kapitalgrundlag	9,7

* Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den kontracykliske kapitalbuffer fastsættes af Erhvervsministeriet og kan maksimalt udgøre 2,5 pct. Pt. er satsen fastsat til 0,0 pct.

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 120.

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 2020 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	3.639	6,7
Markedsrisiko	850	1,6
Operationel risiko	787	1,5
Andre eksponeringer	584	1,0
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	5.860	10,8

Under andre eksponeringer er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier samt overtagne aktiver vedrørende operationel leasing fra Alm. Brand Bank.

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 2020:

Kapitalstruktur

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	5.860	10,8
Kombineret bufferkrav	1.891	3,5
Kapitalkrav inkl. kombineret bufferkrav	7.751	14,3
Overskydende kapital	5.201	9,7
Kapitalgrundlag	12.952	24,0

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 2020 fastlagt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basisscenarie, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Global krise, der afspejler, at dansk økonomi vokser i 2021, men rammes af en ny recession i 2022. Der kunne være tale om nye coronamutationer i 2022, eller at effekten af vaccinerne ebber ud i 2022. Scenariet har karakter af en opbremsning i 2021 og herefter en meget hård recession. Der forventes et relativt stort fald i husholdningernes indlån, primært som følge af den stigende arbejdsløshed og faldet i boligpriserne. Tilbagegangen er BNP-mæssigt på niveau med recessionen i 2008-2009.

Global krise, frontloaded, der afspejler at dansk økonomi rammes af en hård recession i 2021, og at krisen herefter udvikler sig til en mere langstrakt krise med flere år med negativ økonomisk vækst. Udviklingen kan skyldes ineffektive vacciner, som stopper genopretningen af dansk og international økonomi. Den hårde opbremsning i 2021 får aktiekurserne til at falde med 60 pct. i 2021.

Rentestigning, der afspejler, at alle renter stiger med 200 basispunkter i 1. kvartal 2021, hvorefter renterne forbliver på det forhøjede niveau frem til slutningen af 2023. 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 såvel indland som udland.

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

I hele 2020 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Kapitalstyring

Med afsæt i risikorapporteringen pr. 31. december 2020, 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 2020", som er tilgængelig på bankens hjemmeside - sydbank.dk
- Markedsrisiko, likviditetsrisiko 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.

Som følge af coronaepidemien er den væsentligste del af kontakten med analytikere, aktionærer og potentielle investorer i 2020 foregået ved telefon- og videomøder.

Sydbank-aktien

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

Sydbank-aktien faldt fra kurs 139,8 ultimo 2019 til kurs 134,5 ultimo 2020, svarende til et fald på 3,8 pct. Til sammenligning faldt bankindekset 3,9 pct.

Sydbank-aktien	2020	2019
Aktiekapital, mio. kr.	597	618
Total markedsværdi, ultimo året, mio. kr.	7.974	8.633
Børskurs, ultimo året	134,5	139,8
Årets resultat pr. aktie, kr.	12,78	13,42
Udbytte pr. aktie, kr.	4,00	-
Indre værdi pr. aktie, kr.	197,55	184,91
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,68	0,76

Ved udgangen af 2020 blev Sydbank-aktien dækket af 8 analytikere.

Den gennemsnitlige daglige omsætning i Sydbank-aktien var 17 mio. kr. i 2020 mod 28 mio. kr. i 2019. Aktien var den 38. mest omsatte på Nasdaq Copenhagen.

Aktiekursudvikling 2020



1. januar 2020 = indeks 139,80, dvs. Sydbanks aktiekurs

Udbyttepolitik

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

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

I 2020 var det planlagt at udbetale et udbytte på 40 pct., jf. bankens udbyttepolitik, svarende til 5,76 kr. pr. aktie. Bestyrelsen besluttede – på baggrund af den generelle samfundsmæssige situation omkring COVID-19 – ikke at indstille til udbyttebetaling på generalforsamlingen i 2020.

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

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

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

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 30 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 4,00 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Ide- og forretningsgrundlag

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

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

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

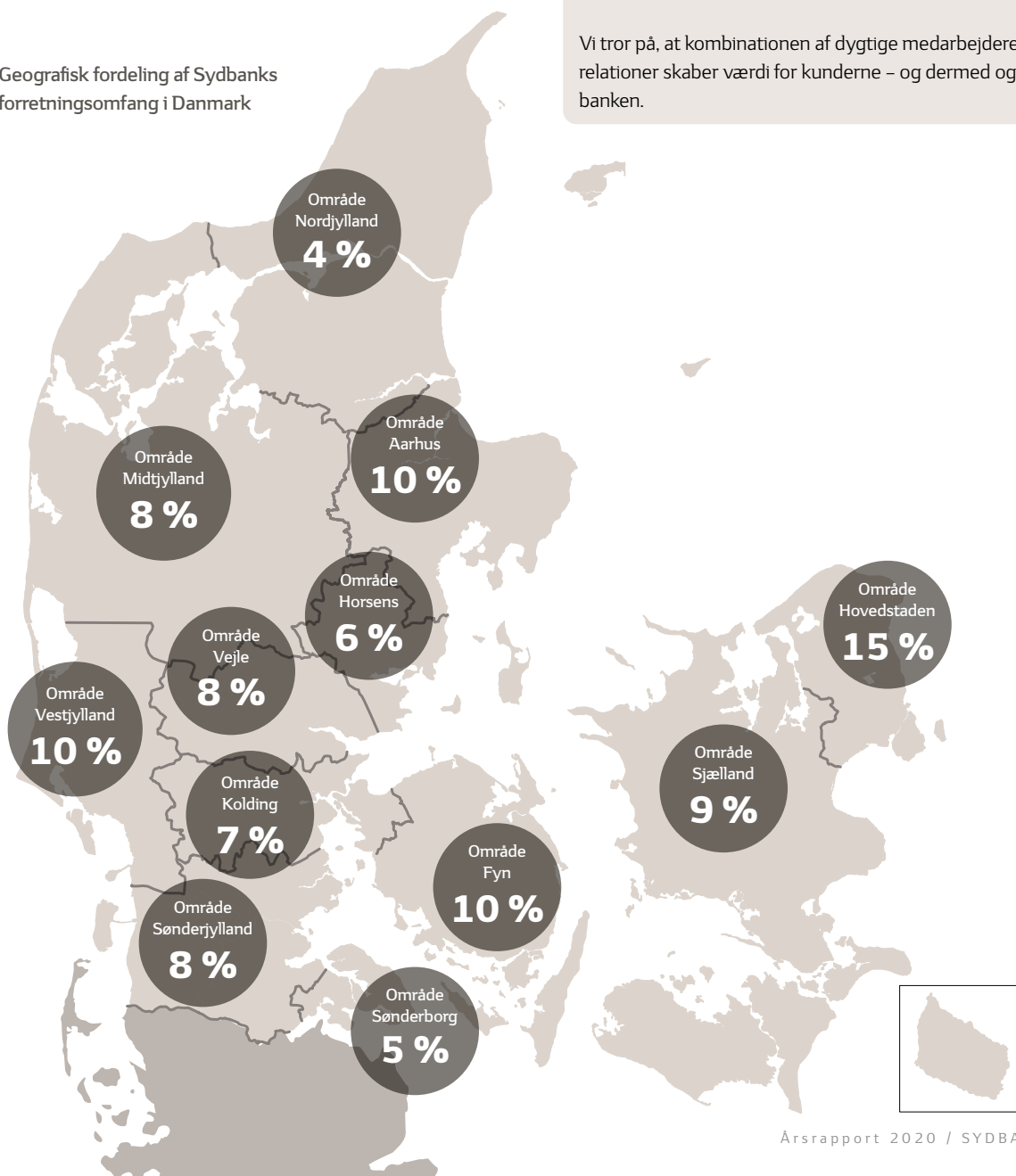
Sydbank har desuden 3 filialer i Nordtyskland, der tilsammen udgør bankens 13. geografiske område.

Sydbanks værdigrundlag

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

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

Geografisk fordeling af Sydbanks forretningsomfang i Danmark



Ide- og forretningsgrundlag

Sydbanks grundfortælling

Bare bank

Sydbank er sat i verden for at være en bank tæt på dig. Vi finder løsningerne der, hvor de er, hurtigt og effektivt. Vi bygger på relationerne mellem mennesker. Og vi har fokus på det vigtige, nemlig bankdrift og sundt 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 ryggraden af dansk erhvervsliv og de privatkunder, der sætter pris på professionel rådgivning, er vi en bank for de fleste – men ikke den samme bank for alle. Gammeldags nærvær, ny teknologi –

vi bruger det, der virker. Vi kender vores kunder og er tæt på dem med rådgivning i øjenhøjde. Med de bedste samarbejdspartnere i ryggen skaber vi konkurrencekraft.

Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

Sydbank

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

Sydbank – hvad kan vi gøre for dig.

Sydbanks 10 leveregler

Vi vil forblive en uafhængig bank

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

Og ikke dem, der søger en hurtig gevinst.

Vi vil konstant styrke vores brand og omdømme overfor alle interessenter

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

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

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

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

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

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

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

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

Tilliden til bankerne er lav

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

Og anbefaler ikke problematiske produkter til vores kunder.

I det nuværende marked vil indtægterne fra bankforretninger være faldende

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

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

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

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

Og reagerer ikke på kortsigtede udsving i aktiemarkedet.

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

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

Og prioriterer ikke kundegrupper, vi ikke har erfaring med.

Vi skal konstant 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.

Sydbanks forretningsmodel

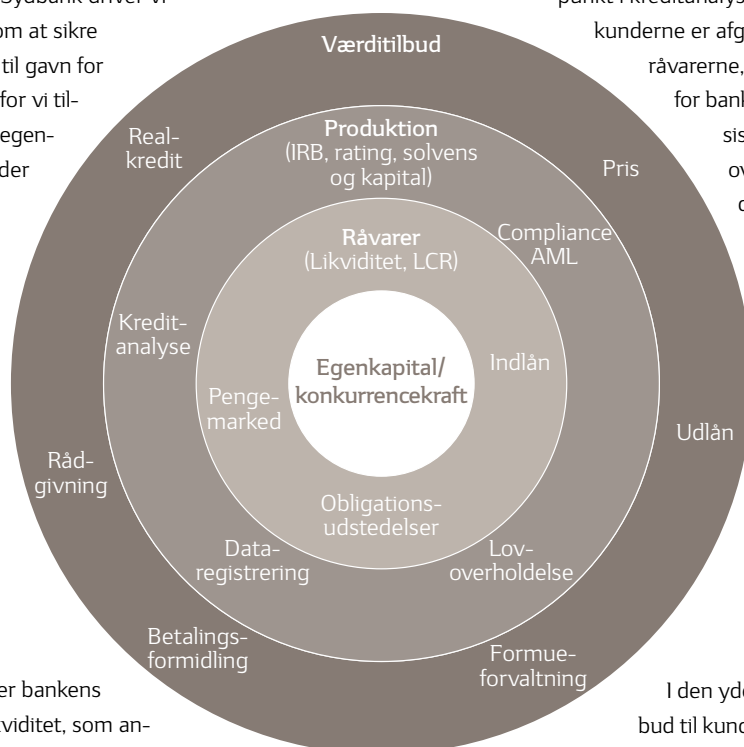
Den klassiske forretningsmodel for pengeinstitutter består grundlæggende i at foretage en optimal risikostyring, når korte indlån omdannes til lange udlån.

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

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

Egenkapital

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



Råvarer

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

Produktion

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

Værditilbud

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

Ide- og forretningsgrundlag

Sydbanks strategi 2019-21: "En stærkere bank"

Strategien er en forædlingsstrategi, hvor Sydbanks konkurrencekraft styrkes gennem en øget kvalitet af det, vi gør. Vi bygger en stærkere bank med det formål at styrke Sydbanks markedsposition. Vi udnytter fundamentet, der er opbygget gennem de foregående strategiperioder, og vi allokerer og prioriterer ressourcer til at forbedre kerneforretningen – Bare bank!

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

 Strategiens retning	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	<ul style="list-style-type: none"> • Kundekultur • Kunderelation • Tilgængelighed • Relevans • Hastighed og kvalitet 	<ul style="list-style-type: none"> • Profil • Eksternt kendskab • Ordentlighed • Værdier 	<ul style="list-style-type: none"> • 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.

Kundetilfredshed

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker, målt på kundetilfredshed i både erhvervs- og privatsegmentet. I 2020 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 2020 best in class i forhold til finansielle institutter i Danmark.

Egenkapitalforrentning

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker, målt på egenkapitalforrentning. I 2020 har Sydbank indfriet denne målsætning.

Forretningsbeskrivelse

Erhverv

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

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

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

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

Erhvervs kunderne inddeles i 5 kundesegmenter og betjenes af:

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

Private Banking

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

Indenfor Private Banking har Sydbank en fysisk Private Bankingafdeling i hver af bankens 12 decentrale områder samt 1 i

Sydbank – Danmarks Erhvervsbank

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

Sydbank er Danmarks Erhvervsbank fordi:

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

Sydbank er dygtigst. Ifølge Aalunds måling af kundetilfredsheden blandt erhvervs kunder, har Sydbank de dygtigste rådgivere, og erhvervs kunderne vurderer, at Sydbank er bedst til at forstå virksomhedens situation.

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

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

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

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

Erhvervs kunderne er glade for Sydbank. I Aalunds måling af kundetilfredshed blandt erhvervs kunder, indtager Sydbank samlet en delt anden plads blandt de 6 største danske banker. Ud af de 15 parametre der måles på, får Sydbank 3 førstepladser.

Erhvervslivet vil gerne være kunder i Sydbank. Sydbank har en delt førsteplads blandt erhvervs kunder, der overvejer at skifte bank.

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

Sydbank
Danmarks Erhvervsbank

Ide- og forretningsgrundlag

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

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

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

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

Privat

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

Kundediolog – kanaler

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

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

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

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

Kapitalforvaltning

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

Banken tilbyder desuden investeringsplejeprodukter til de forskellige kundesegmenter. 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 obligationsanalyse-aktiviteter.

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2020	2019
Pensionspuljer	20	19
PengePlan®	0	4
PM-mandater	20	15
Forvaltningsaftaler	5	4
Investerings- og hedgeforeninger	64	52
I alt	109	94

Der har i 2020 været en stigning i den forvaltede kapital fra ca. 94 mia. kr. ved årets start til ca. 109 mia. kr. ved udgangen af 2020. Ca. 9 mia. kr. heraf kan tilskrives købet af Alm.Brand Bank. Den resterende stigning afspejler en kombination af nettosalg af investeringsprodukter til bankens kunder samt moderat stigende aktie- og obligationskurser i 2020 som helhed. 2020 var således præget af store kursfald på aktier og kreditobligationer i foråret som følge af første bølge af coronakrisen. De efterfølgende meget kraftige finans- og pengepolitiske stimuli har dog medvirket til at løfte kurserne på så godt som alle finansielle aktiver, hvorfor de fleste aktivklasser ender året med positive afkast. Som en konsekvens af vigende efterspørgsel er plejeproduktet PengePlan® blevet lukket i slutningen af 2020.

Depotvolumen

Mia. kr.	2020	2019
Privat- og erhvervskunder	150	112
Pensionspuljer	20	18
Finansielle institutter	3	6
Investerings- og hedgeforeninger	59	51
I alt	232	187

Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2020	2019
Danske obligationer	14	11
Udenlandske obligationer	3	3
Danske aktier	57	36
Udenlandske aktier	17	8
Investerings- og hedgeforeninger	59	54
I alt	150	112

Den samlede depotvolumen er steget med ca. 45 mia. kr. i 2020 til i alt 232 mia. kr. ultimo året. Det skyldes generelt en kombination af Sydbanks køb af Alm. Brand Bank og de moderat stigende aktie- og obligationskurser. Dog har kursstigningerne på danske aktier i 2020 på gennemsnitligt ca. 30 pct. trukket depotværdierne mærkbart op, idet mange privatkunder har en betydelig andel af individuelle danske aktier i depoterne.

Markets

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

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

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

HR og medarbejdere

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

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

Bankens medarbejdere motiveres til løbende at videreudanne sig, og banken udbyder såvel interne som eksterne uddannelsesaktiviteter. I 2020 blev der blandt andet gennemført et større uddannelsesforløb om forretningsforståelse for alle erhvervsrådgivere og ledere. Banken har også et generelt introduktionsprogram for nye medarbejdere.

I forbindelse med rekruttering gennemfører HR test af egnede ansøgere for at sikre, at åbne stillinger besættes med egnede kandidater. HR gennemfører, i samarbejde med en ekstern leverandør, hvert 2. år en omfattende medarbejderundersøgelse. I 2020 blev undersøgelsen gennemført i september måned, og resultatet viste en fremgang i arbejdsglæde fra 78 til 81, og en fremgang i medarbejdernes loyalitet fra 84 til 87 i forhold til 2018.

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 5 områder:

- Softwareløsninger
- Projekter og processer
- Data Warehouse og modeller
- It-service
- Informationssikkerhed.

På alle 5 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

Ide- og forretningsgrundlag

bankens egne som omverdenens forventninger til banken på området.

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

DiBa Billån

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

Sydbank Leasing

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

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

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

Samarbejdspartnere

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

Landsdækkende Banker

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



Organisation og selskabsledelse

Sydbanks ledelse forholder sig 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 ledelseskodeks og følger alle 12 anbefalinger. Bankens samlede stillingtagen til Finansrådets ledelseskodeks 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 investorer opnår indsigt i bankens strategi, forretningsmodel og resultater.

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

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

Generalforsamlingen

Aktionærernes ret til at stemme udøves på generalforsamlingen. Sydbank 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.

For at vedtage forslag om vedtægtsændring samt forslag om bankens opløsning og/eller sammenslutning med andre selska-

ber kræves, at mindst 2/3 af den stemmeberettigede selskabskapital er repræsenteret på generalforsamlingen, samt at forslaget vedtages med mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

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

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

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

Selskabskapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere omgange med indtil 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.

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 bestyrelses-

medlemmer 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. Uddannelsesdagene blev ikke gennemført i 2020 pga. COVID-19-restriktionerne.

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 tilføje bestyrelsen yderligere kompetencer. Evalueringen foretages af Nomineringsudvalget og hvert 3. år med ekstern bistand. Som en følge af COVID-19-restriktionerne blev evalueringen i 2020 gennemført uden ekstern bistand. Konklusionerne af Nomineringsudvalgets drøftelser forelægges bestyrelsen.

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af side 138-143.

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 2020 holdt Revisionsudvalget 8 møder.

Tidl. koncerndirektør Søren Holm er af bestyrelsen udpeget som det bestyrelsesmedlem, der besidder særlige kvalifikationer indenfor regnskab og revision. Søren Holm indtrådte i Sydbanks bestyrelse 28. januar 2020 og har siden 31. marts 2020 været medlem af bankens Revisionsudvalg. Søren Holm har særlige kompetencer indenfor blandt andet økonomistyring, regnskab, risiko- og kreditstyring, CSR, revision og governance.

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

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

Risikoudvalget

Risikoudvalget bestod indtil 31. marts 2020 af den samlede bestyrelse.

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 risikorapporteringen 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 2020 holdt Risikoudvalget 5 møder.

Organisation og selskabsledelse

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

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 2020 holdt Lønudvalget 2 møder.

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

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

Nomineringsudvalget

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

Nomineringsudvalget har til opgave at foretage ledelsevaluering og skal herudover identificere og beskrive de kompetencer, der kræves i bankens bestyrelse, og vurdere, om de er til stede. Udvalget støtter bestyrelsen ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer og skal i den forbindelse udarbejde en mangfoldighedspolitik, der beskriver de kvalifikationer og kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Endvidere opstiller udvalget måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

I 2020 holdt Nomineringsudvalget 5 møder.

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

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 2020 holdt Digitaliseringsudvalget 2 møder. Den begrænsede mødeaktivitet er en følge af COVID-19-restriktionerne.

Udvalget består af underdirektør Susanne Schou (formand), tidl. adm. direktør og managing director Lars Mikkjelgaard-Jensen, kredsformand Jarl Oxlund og AML-sagsbehandler Kim Holmer.

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 30 pct. af bestyrelsesmedlemmerne. Ved udgangen af 2020 bestod Sydbanks bestyrelse af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte medlemmer. Af de i alt 12 bestyrelsesmedlemmer er 3 kvinder og 9 mænd. For så vidt angår de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, er der 3 kvinder og 5 mænd. Det opstillede måltal er således realiseret for de repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Sydbank har en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Det er Sydbanks overordnede mål at opnå en lige kønsfordeling blandt lederne i bankens områder. Banken har fastsat en målsætning om, at kvinder skal udgøre minimum 35 pct. af alle ledere i banken i 2025. Opnåelsen af målet skal søges både i forbindelse med rekruttering af nye medarbejdere og ved en bredere understøttelse af eksisterende medarbejders udvikling. Vores tiltag med indførelse af en kvote i talentprogrammet "Talent for ledelse" kan forhåbentligvis hjælpe os i en positiv retning. Fra 2020 skal der være en ligelig kønsfordeling blandt deltagerne.

Mødedeltagelse – Sydbanks bestyrelsesmedlemmer

2020	Bestyrelse	Revisions-udvalg	Risiko-udvalg	Løn-udvalg	Nominerings-udvalg	Digitaliserings-udvalg
Lars Mikkilgaard-Jensen (formand)	29/30	2/2	5/5			2/2
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	30/30	8/8	1/1		5/5	
Janne Moltke-Leth	28/30		5/5	1/1	5/5	
Susanne Schou	30/30		1/1		5/5	2/2
Gitte Poulsen	30/30	6/6	1/1	1/1		
Jon Stefansson	30/30		5/5	1/1		
Søren Holm*	28/28	6/6	1/1			
Henrik Hoffmann*	28/28		5/5			
Carsten Andersen	30/30	6/6	1/1			
Kim Holmer	28/30		1/1			2/2
Jarl Oxlund	30/30		1/1			2/2
Jørn Krogh Sørensen	30/30		1/1	2/2		

* Tiltrådt 28. januar 2020 (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.

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

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

Se mere på sydbank.dk/omsydbank/organisation.

Ledelsesaflønnning

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

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

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

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

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

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

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

Lønpolitikken gælder for Sydbank-koncernen.

Organisation og selskabsledelse

Aflønning af bestyrelsen og direktionen fremgår af årsrapportens noteoplysninger.

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

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

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

Risikovurdering

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

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

Overvågning

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

Risikoorganisation

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

Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og 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 120.

Compliance

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

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

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

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

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 persondataretlige 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.

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 AML Risikostyringsafdeling i Jura, som løbende vurderer bankens risiko på området, samt nedsat et Hvidvaskudvalg, hvor relevante områdedirektører mødes kvartalsvis for at drøfte og vurdere Sydbanks arbejde med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. AML Risikostyring rapporterer kvartalsvis til Hvidvaskudvalget, direktion og bestyrelse om arbejdet med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering, samt om udviklingen i de overordnede risici på området.

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

For at styrke det løbende arbejde i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, har banken samlet alle afdelinger, der arbejder med kriminalitetsbekæmpelse i området Kunde- og Transaktionsovervågning. Kvalitetssikringsafdelingen er en del af Kunde- og Transaktionsovervågning. Kvalitetssikringsafdelingen har blandt andet til opgave at sikre den løbende implementering af alle nødvendige tiltag på området i hele banken og blandt alle bankens medarbejdere. Kvalitetssikringsafdelingen sikrer, at der bliver gennemført tilstrækkelige foranstaltninger til håndtering af

de risici, AML Risikostyring har identificeret og vurderet. Endvidere sikrer Kvalitetssikringsafdelingen, at alle relevante medarbejdere modtager uddannelse i hvidvaskreglerne.

I bestræbelserne på at forhindre at der foretages hvidvask og terrorfinansiering via banken, er der etableret transaktionsovervågning af alle transaktioner samt daglig screening af udenlandske transaktioner mod gældende sanktionslister fra EU, FN og OFAC. Når banken bliver vidende om eller har mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering, foretages de nødvendige underretninger til de relevante myndigheder. Sydbank arbejder løbende på at optimere transaktionsovervågningen, og som led i dette er bankens Fraud-afdeling nu også en del af Kunde- og Transaktionsovervågning, så den nødvendige erfaringsudveksling mellem de 2 områder sikres.

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 har Sydbank arbejdet 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.

Intern revision

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

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

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

Sydbanks samfundsansvar

Vores samfundsrolle

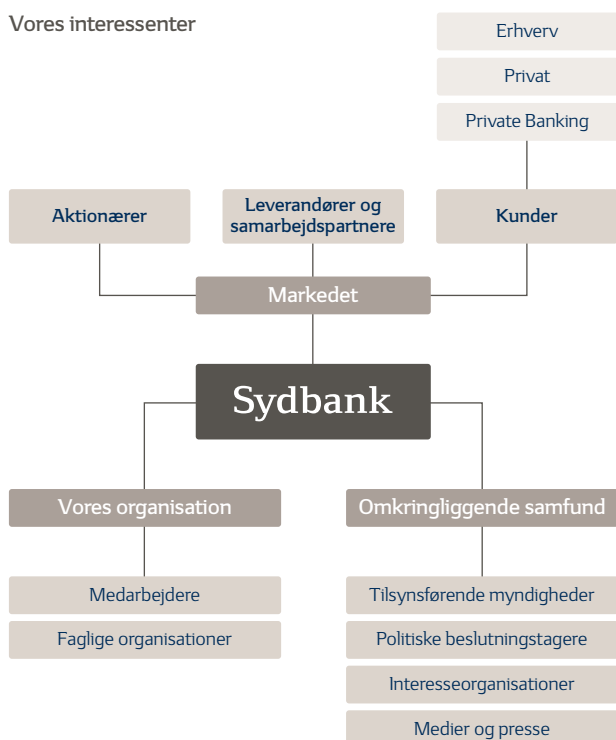
Sydbank er en af Danmarks største banker, og med titlen som systemisk vigtigt finansielt institut indebærer vores rolle i samfundet et særligt ansvar for at bidrage positivt til samfundets udvikling, så vi sammen kan sikre fremtidige generationer en bæredygtig fremtid – det ansvar, tager vi alvorligt. Det er bl.a. derfor, at vi i 2020 har valgt at skrue op for vores ambitioner på bæredygtighedsområdet med nye betydningsfulde tilslutninger og organisatoriske ændringer.

Sydbanks CSR-rapport 2020 omhandler Sydbanks arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed. CSR-rapporten opfylder de aktuelle krav, der følger af § 135 b i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., og rapporten er tilgængelig på sydbank.dk/omsydbank/samfundsansvar.

Dialog med vores interessenter

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

Vores interessenter



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.

4 strategiske fokusområder

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

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

Organisering og styring

I Sydbanks CSR-forum bliver konkrete samfundsansvarlige og bæredygtige tiltag vurderet og besluttet. Forummet består bl.a. af Sydbanks administrerende direktør samt relevante område-direktører.

I takt med Sydbanks øgede ambitionsniveau har vi i 2020 valgt at lave en organisatorisk ændring, der skal rykke arbejdet med bæredygtighed tættere på direktionen og de strategiske beslutninger, så bæredygtighed kan forgrene sig yderligere i forretningen.

Sydbanks CSR-forum har fortsat det overordnede ansvar for at sætte bankens strategiske retning for bæredygtighed og samfundsansvar, og det daglige arbejde med bæredygtighed er placeret ved Sekretariat, digitalisering & strategi.

Bæredygtige tilslutninger og løftestænger

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

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

I 2020 har Sydbank tilsluttet sig FN's Global Compact. FN's Global Compact er et frivilligt initiativ, hvor vi som virksomhed forpligter os til at overholde 10 principper baseret på internationale konventioner og aftaler. Tilslutningen giver Sydbank mulighed for at styrke arbejdet med samfundsansvar og bæredygtighed og samtidig sende et klart signal til omverden om, at vi tager vores arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar alvorligt.

I slutningen af 2020 har Sydbank tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig bankdrift. Tilslutningen kommer til at få en stor betydning for Sydbank, da inkorporeringen af principperne kommer til at danne rammen om et nyt strategisk og målrettet arbejde med – i endnu højere grad – at integrere bæredygtighed i bankens kerneforretning.

Udover 2020's nye tilslutninger, følger og støtter Sydbank fortsat FN's principper for ansvarlige investeringer, Parisaftalen, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere.

Ordentlig databehandling – Sydbanks politik for dataetik

Lovgivningen stiller endnu ikke krav om, at finansielle virksomheder har en politik for dataetik, men for Sydbank er det væsentligt, at vores kunder og omverden har tillid til vores behandling og opbevaring af deres data. Vi har derfor nedskrevet vores holdning til dataetik i en politik.

Sydbanks politik for dataetik vedrører bankens arbejde med dataetik, herunder etiske overvejelser i forbindelse med anvendelse af nye teknologier og øgede datamængder. Vi har et ansvar for etisk korrekt, ansvarlig og gennemsigtig databehandling. Derfor sørger vi for løbende at forbedre vores databehandling og skubbe til udviklingen på dataområdet, og herudover samarbejder vi med relevante myndigheder på området.



Verdensmål 5 – ligestilling mellem kønnene

Sydbank bidrager til ligestilling mellem kønnene ved løbende at måle på kønsdiversitet og ved at sikre os, at der opstilles måltal for det underrepræsenterede køn. Fx har bestyrelsen i 2020 vedtaget nyt måltal for det underrepræsenterede køn i Sydbanks bestyrelse, så tallet nu øges fra 25 pct. til 30 pct.



Verdensmål 7 – bæredygtig energi

Sydbank bidrager til udbredelsen af bæredygtig energi ved selv at anvende bæredygtig energi og ved at investere i bæredygtig vindenergi. Vi har fx i 2020 etableret et solcelleanlæg på hovedsædet.



Verdensmål 8 – anstændige jobs og økonomisk vækst

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



Verdensmål 9 – industri, innovation og infrastruktur

Sydbank bidrager bl.a. gennem finansiering til vores innovative erhvervs-kunder via det EU-støttede vækstprogram, InnovFin.



Verdensmål 11 – bæredygtige byer og lokalsamfund

Sydbank bidrager via vores lokalt forankrede sponsorater, vores investering og vores finansiering.



Verdensmål 13 – klimaindsats

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



Verdensmål 16 – fred, retfærdighed og stærke institutioner

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

Sydbanks samfundsansvar

ESG i kerneforretningen – Finansiering og investering

Ansvarlig finansiering og ansvarlige investeringer udgør 2 af vores i alt 4 strategiske fokusområder, der er omdrejningspunkt for vores arbejde med bæredygtighed.

Sydbank arbejder på at integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (ESG-risici) i bankens risikostyring og kapitalplanlægning, og det er vores mål, at vi på sigt kan rapportere på CO₂-aftrykket af vores udlån. Vi har taget de første skridt i 2020, og vi vil arbejde fokuseret videre i 2021. Sydbanks kreditpolitik er i 2020 blevet opdateret, og politikken fremhæver nu, at Sydbank bør have en forsigtig tilgang til kunder, hvis fremtidige indtjening og overlevelsesevne er særligt udsat for ESG-risici.

Sydbank underskrev i 2010 FN's principper for ansvarlige investeringer, og vi har dermed forpligtet os til at indarbejde ESG-faktorer i vores investeringsanalyse og beslutningsproces.

Vi så helst, at alle virksomheder overholdt internationale anerkendte normer og konventioner, men det er desværre ikke unormalt, at sager kan opstå. Hvis der er tale om meget alvorlige eller signifikante tilfælde af normbrud, indleder Sydbanks samarbejdspartner Sustainalytics en dialog med selskabet. Denne proces sker normalt i samarbejde med andre store investorer, da vi på denne måde kan skabe afgørende vægt bag vores konstruktive kritik og ønske om forandring.

Bekæmpelse af diskrimination

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

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

Vores medarbejderengagementsundersøgelse for 2020 viser netop, at vi i Sydbank har fokus på antidiskrimination og åbenhed. Undersøgelsen inkluderede et spørgsmål om, hvorvidt Sydbank behandler medarbejdere ligeværdigt og retfærdigt uanset køn, kønsidentitet, alder, etnisk baggrund, seksuel orientering, religion, handicap mv. Medarbejderne gav Sydbank en score på 94 ud af 100.

Sydbank har i 2020 medvirket i en rapport fra Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet, der undersøger kvinders vej til ledelsesstillinger i finanssektoren. Her stikker Sydbank positivt ud, og det er vi glade for. Rapporten fortæller, at Sydbanks kultur får både mandlige og kvindelige medarbejdere til at føle sig inkluderet. Denne iagttagelse stemmer i øvrigt godt overens med resultatet af medarbejderengagementsundersøgelsen, hvor den samlede score på diversitet og inklusion lå på 92 ud af 100. Sydbanks medarbejdere har ledelsesambitioner, og både kvinder og mænd i Sydbank vurderer generelt i rapporten, at alle – uanset baggrund – har lige muligheder for at avancere.

I Sydbank er der dog på nuværende tidspunkt langt flere kvinder end mænd i sagsbehandlende stillinger, mens der er en overvægt af mænd i Sydbanks ledelse. Vi vil gerne have flere kvinder i Sydbanks ledelse, og rapporten fra Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet peger netop på, at Sydbank har gode muligheder for at være en af de første finansielle virksomheder, der opnår kønsbalance i ledelseslagene. Vores tiltag med indførelse af en kvote på talentprogrammet "Talent for ledelse" kan forhåbentligvis hjælpe os i en positiv retning. Fra 2020 skal der være en ligelig kønsfordeling blandt deltagerne.

Sexisme hører ikke hjemme i Sydbank

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

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

Ansvarlige leverandører og samarbejdspartnere

Sydbank ønsker at drive ansvarlig bankvirksomhed. Hvis vi skal sikre, at forretningen drives ansvarligt, er det nødvendigt, at også vores leverandører og samarbejdspartnere vil påtage sig ansvar og sikre, at de driver ansvarlig virksomhed. Derfor satte vi i 2019 et mål for 2020 om, at vi skulle udarbejde et adfærdskodeks til vores leverandører og samarbejdspartnere.

Vi har i 2020 opdateret Sydbanks adfærdskodeks, og det indeholder nu et afsnit om ansvarlig virksomhedsdrift specifikt rettet mod vores leverandører og samarbejdspartnere.

Energiforbrug i fokus

Sydbank vil i alle dele af forretningen agere respektfuldt overfor klimaet og gøre en positiv forskel for at nå både vores egne, nationale og globale klimamål. Vi energioptimerer løbende for at reducere bankens energiforbrug, og vi prioriterer at lave en gennemsigtig rapportering på vores forbrug.

Både i år og også fremadrettet vil CO₂-udledninger være i fokus. Det er vi opmærksomme på i Sydbank, og derfor har vi i 2020 fortsat samarbejdet med den rådgivende ingeniørvirksomhed Niras, der hjælper os med udarbejdelsen af et CO₂-regnskab. CO₂-regnskabet er baseret på Greenhouse Gas-protokollen (GHG-protokollen) og passer til den beregningsmetode, som FSR, Nasdaq Copenhagen og Finansforeningen anbefaler i deres ESG-hoved- og -nøgletalsvejledning.

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

Vi satte i 2019 et mål om opførelse af et solcelleanlæg ved hovedsædet – dette mål har vi indfriet i 2020. Det er vores ambition, at solcelleanlægget dækker vores standbystrom på hovedsædet, og vi forventer, at solcelleanlægget årligt kan producere 370.000-400.000 kWh el.

Til trods for at vi løbende energioptimerer og ser på, hvordan vi kan anvende vedvarende energikilder, har vi stadig forbrug af el fra konventionel energi. I Sydbank vil vi tage ansvar ved at klimakompensere for brugen af konventionel energi. Vi har derfor valgt, at vi fra 1. november 2020 køber dansk vindmøllestrøm for at kompensere for den uundgåelige CO₂-udledning. Vi køber den vedvarende vindenergi med individuelle deklarerationer, der giver os dokumentation for, at den indkøbte strøm kommer fra danske vindmøller og kompenserer Sydbanks CO₂-udslip på el. Klimakompensationen er dog for os ikke et førstevalg og en fuldmagt til CO₂-udledning. Vi forsøger først og fremmest at reducere vores udledning mest muligt gennem tiltag som køb af elbiler og energigenerering. Klimakompensationen er dermed ikke en langsigtet løsning, men et aktuelt alternativt hjælpemiddel.

ESG-hoved- og -nøgletal

Nedenfor er bankens miljø-, sociale og ledelsesdata (ESG-data) for 2018-2020. De oplyste data er beregnet ud fra anbefalingerne i ESG-hoved- og nøgletalsvejledningen fra Finansforeningen, FSR og Nasdaq Copenhagen.

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

ESG-data*	Enhed	2020	2019	2018
<i>Environment – miljødata</i>				
CO ₂ -emissioner, scope 1 (location based-opgørelse)	Ton	382	454	457
CO ₂ -emissioner, scope 2 (location based-opgørelse)	Ton	1.830	2.258	2.388
Elforbrug	kWh	6.441.908	6.746.458	7.272.271
Vandforbrug	m ³	14.419	14.070	15.432
<i>Social – sociale data</i>				
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	2.021	2.107	2.130
Fordeling af mænd og kvinder blandt medarbejderne	Pct.	50/50	48/52	49/51
Kvinder i ledelsen	Pct.	29,3	29,7	30,3
Lønforstel mellem køn	Gange	1,2	1,2	1,2
Medarbejderomsætningshastighed	Pct.	8,0	12,0	9,1
Sygefravær	Dage/FTE	3,3	3,1	2,8
<i>Governance – ledelsesdata</i>				
Kvinder i bestyrelsen	Pct.	37,5	50,0	28,6
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	12,6	12,6	12,6

* Data fra Alm. Brand Bank indgår ikke.

Årsregnskab

Resultatopgørelse	50
Totalindkomstopgørelse	50
Balance	51
Egenkapitalopgørelse	52
Pengestrømsopgørelse	54

1	Anvendt regnskabspraksis	55	30	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	65	31	Andre passiver	95
3	Solvens	68	32	Hensatte forpligtelser	95
4	Gearingsgrad	69	33	Efterstillede kapitalindskud	96
5	Segmentoplysninger	69	34	Egne kapitalandele	97
6	Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS	71	35	Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	98
7	Renteindtægter	72	36	Dagsværdisikring af renterisici (makro hedge)	99
8	Renteudgifter	73	37	Sikkerhedsstillelse	100
9	Udbytte af aktier	73	38	Nærtstående parter	101
10	Gebyrer og provisionsindtægter	74	39	Oplysning om dagsværdi	104
11	Kursreguleringer	74	40	Restløbetid af finansielle forpligtelser - kontraktligt forfald	108
12	Andre driftsindtægter	74	41	Aktivitet pr. land	108
13	Udgifter til personale og administration	76	42	Hoved- og nøgletal	109
14	Nedskrivninger på udlån mv.	79	43	Begivenheder indtruffet efter balancedagen	110
15	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	80	44	Koncernoversigt	111
16	Skat	80	45	Store aktionærer	111
17	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	81	46	Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	111
18	Udlån	82	47	Erhvervelse af tilknyttede virksomheder	111
19	Obligationer til dagsværdi	90		Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen	114
20	Aktier mv.	90		Afledte finansielle instrumenter	116
21	Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	90		Risikostyring	120
22	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	91		Kreditrisiko	121
23	Aktiver tilknyttet puljeordninger	91		Markedsrisiko	124
24	Immaterielle aktiver	92		Likviditetsrisiko	126
25	Domicilejendomme	93		Operationel risiko	128
26	Øvrige materielle aktiver	94		It-sikkerhed	128
27	Andre aktiver	94		Kapitalgrundlag	129
28	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	94			
29	Indlån og anden gæld	95			

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2020	2019	2020	2019
Renteindtægter opgjort efter effektive rentes metode		1.824	1.907	1.811	1.911
Andre renteindtægter		269	335	266	335
Renteindtægter	7	2.093	2.242	2.077	2.246
Renteudgifter	8	462	536	458	535
Nettorenteindtægter		1.631	1.706	1.619	1.711
Udbytte af aktier	9	25	31	30	35
Gebyrer og provisionsindtægter	10	2.208	2.206	2.045	2.058
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	307	341	267	285
Nettorente- og gebyrindtægter		3.557	3.602	3.427	3.519
Kursreguleringer	11	340	226	348	236
Andre driftsindtægter	12	20	28	21	29
Udgifter til personale og administration	13	2.724	2.729	2.632	2.666
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		109	113	103	101
Andre driftsudgifter		23	28	23	28
Nedskrivninger på udlån mv.	14	48	-90	48	-90
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	8	5	11	0
Resultat før skat		1.021	1.081	1.001	1.079
Skat	16	222	228	199	218
Årets resultat		799	853	802	861
Fordeling af årets resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S				763	822
Indehavere af hybrid kernekapital				39	39
I alt til disposition				802	861
Foreslået udbytte til aktionærer i Sydbank A/S				238	-
Rente til indehavere af hybrid kernekapital				39	39
Foreslået anvendt til andre formål				10	7
Henlagt til egenkapital				515	815
I alt anvendt				802	861
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		12,8	13,4	12,8	13,6
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		12,8	13,4	12,8	13,6
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		4,00	-	4,00	-

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

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	799	853	802	861
Anden totalindkomst				
<u>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Omregning af udenlandske virksomheder	1	8	1	8
Hedge af udenlandske virksomheder	-1	-8	-1	-8
<u>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Ejendomsopskrivninger	-10	12	-10	12
Værdiregulering af visse strategiske aktier	9	11	-	-
Anden totalindkomst efter skat	-1	23	-10	12
Årets totalindkomst i alt	798	876	792	873

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2020	2019	2020	2019
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.806	2.428	2.806	2.428
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	14.428	8.863	14.428	8.863
Udlån til dagsværdi	18	17.961	12.602	17.961	12.602
Udlån til amortiseret kostpris	18	60.229	60.554	61.429	61.013
Obligationer til dagsværdi	19	36.942	32.357	36.942	32.357
Aktier mv.	20	2.409	2.211	2.409	2.211
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	21	173	147	173	147
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	22	-	-	3.425	2.362
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23	19.773	19.042	19.773	19.042
Immaterielle aktiver	24	445	239	445	239
Domicilejendomme	25	1.079	1.077	846	853
Domicilejendomme (leasing)		101	72	101	72
Grunde og bygninger i alt		1.180	1.149	947	925
Øvrige materielle aktiver	26	70	61	70	61
Aktuelle skatteaktiver		147	173	155	178
Udskudte skatteaktiver	16	20	33	14	15
Aktiver i midlertidig besiddelse	47	971	-	2	-
Andre aktiver	27	8.170	7.809	7.768	7.442
Periodeafgrænsningsposter		76	70	76	68
Aktiver i alt		165.800	147.738	168.823	149.953
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	7.093	5.497	7.093	5.739
Indlån og anden gæld	29	95.919	84.295	99.165	86.430
Indlån i puljeordninger		19.773	19.042	19.773	19.042
Midlertidigt overtagne forpligtelser	47	88	-	-	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	9.563	7.437	9.563	7.437
Andre passiver	31	18.465	17.360	18.367	17.237
Periodeafgrænsningsposter		7	3	7	3
Gæld i alt		150.908	133.634	153.968	135.888
Hensatte forpligtelser	32	529	477	529	476
Efterstillede kapitalindskud	33	1.857	1.863	1.857	1.863
Egenkapital					
Aktiekapital		597	618	597	618
Opskrivningshenlæggelser		104	116	104	116
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	4	2	4
Overført overskud		10.336	9.451	10.336	9.451
Foreslået udbytte mv.		248	352	248	352
Aktionærer i Sydbank A/S		11.712	10.966	11.712	10.966
Indehaverere af hybrid kernekapital		757	760	757	760
Minoritetsaktionærer		37	38	-	-
Egenkapital i alt		12.506	11.764	12.469	11.726
Passiver i alt		165.800	147.738	168.823	149.953

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 2020	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	38	11.764
Periodens resultat				-2	508	248	754	39	6	799
Anden totalindkomst		-12			11		-1			-1
Årets totalindkomst	-	-12	-	-2	519	248	753	39	6	798
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-749		-749			-749
Salg af egne aktier					746		746			746
Nedsættelse af aktiekapital	-21				21		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					3		3	-3		0
Annuleret udbytte					345	-345	-			-
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7		-5	-12
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder					0		0		-2	-2
Transaktioner med ejere i alt	-21	-	-	-	366	-352	-7	-42	-7	-56
Egenkapital ultimo 2020	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	37	12.506
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	-	0	470	352	834	39	3	876
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-803		-803			-803
Salg af egne aktier					602		602			602
Nedsættelse af aktiekapital	-59				59		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering							0	0		0
Udbetalt udbytte mv.						-590	-590		-4	-594
Udbytte, egne aktier					7		7			7
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder					-6		-6		39	33
Transaktioner med ejere i alt	-59	-	-	-	-141	-590	-790	-39	35	-794
Egenkapital ultimo 2019	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	38	11.764

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

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

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2020	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	11.726
Periodens resultat				-2	517	248	763	39	802
Anden totalindkomst		-12			2		-10		-10
Årets totalindkomst	-	-12	-	-2	519	248	753	39	792
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier					-749		-749		-749
Salg af egne aktier					746		746		746
Nedsættelse af aktiekapital	-21				21		-		-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39	-39
Valutakursregulering					3		3	-3	0
Annuleret udbytte					345	-345	-		-
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7		-7
Transaktioner med ejere i alt	-21	-	-	-	366	-352	-7	-42	-49
Egenkapital ultimo 2020	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	12.469
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			0		12		12
Årets totalindkomst	-	12	-	0	470	352	834	39	873
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier					-803		-803		-803
Salg af egne aktier					602		602		602
Nedsættelse af aktiekapital	-59				59		-		-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39	-39
Valutakursregulering							0	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

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

Pengestrømsopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020	2019
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	1.021	1.081
Betalte skatter	-174	-160
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	1
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	109	113
Nedskrivninger på udlån/garantier	47	-90
Andre ikke-kontante driftsposter	65	-19
	1.071	926
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-1.512	2.530
Handelsbeholdning	-558	-2.704
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-33	-658
Udlån	-842	-5.573
Indlån	1.718	-1.982
Øvrige aktiver/passiver	187	2.437
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31	-5.024
Investeringsaktivitet		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-29	-8
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	13
Køb af Alm. Brand Bank	-1.897	-
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	-2	-
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	0	33
Køb af materielle aktiver	-110	-59
Salg af materielle aktiver	11	9
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.027	-12
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	-2	-201
Udbytte mv.	-7	-583
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	-
Udstedelse af obligationer	2.133	3.715
Indfrielse af obligationer	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.124	2.931
Årets pengestrømme	128	-2.105
Likvider primo	6.753	8.858
Årets pengestrømme (ændring i året)	128	-2.105
Likvider ultimo	6.881	6.753
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.806	2.428
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	1.016	1.255
Ubelånte indlånsbeviser	3.059	3.070
Likvider ultimo	6.881	6.753

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 2. marts 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling 25. marts 2021.

Ændringer af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2020 er følgende ændringer til IFRS-standarder implementeret:

- Ændring til IAS 1 og IAS 8 om definition af væsentlighed
- Ændring til IFRS 3 om definitionen af en virksomheds-sammenslutning
- Ændring til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 om IBOR-reformen.

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

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Virksomhedsovertagelser

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

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

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

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

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

Solgte virksomheder konsolideres frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Indtægtskriterier

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

Koncernens gebyrer opdeles i følgende kategorier:

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

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

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

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

Finansielle aktiver og forpligtelser

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.

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

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

Vurdering af forretningsmodellen

Koncernens forretningssegmenter omfatter Bankaktiviteter, der har en "hold-to-collect"-forretningsmodel. De finansielle aktiver

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 karensperiode for lån med lempede vilkår.

Eksponeringer vedrørende kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghestegn, bliver indplaceret i svag stadie 2. Risikoopfølgning overvåger gennem analyser og stikprøver på centralt hold engagementernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forret-

ningsgange generelt. Risikoopfølgning vurderer, om koncernens ratingmodeller ud fra 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 (default), jf. nedenstående definition, eller hvor eksponeringen er flyttet til den centrale afdeling for nødlidende engagementer eller har en tabssandsynlighed større end 50 pct., er kreditforringede og placeres i stadie 3.

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens forventede resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende 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 forventede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, omfatter eksempelvis kreditkort, overtræksfaciliteter og visse revolverende kreditfaciliteter.

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

I tillæg til de beregnede nedskrivninger til dækning af forventede kredittab på eksponeringsniveau foretager ledelsen en række skøn over faktorer, som kan forventes at påvirke de fremtidige tab på de eksponeringer, som findes på balancedagen, herunder

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

Leasing (leasinggiver)

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

Leasingkontrakter (leasingtager)

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

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

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

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

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

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

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

kontraktlige pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

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

Koncernen præsenterer leasingaktiver og leasingforpligtelser særskilt i balancen.

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

Obligationer og aktier mv.

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

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien i form af noterede priser. Alternativt udtrykkes den i form af en modelberegnet værdi, baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata, som svarer hertil. Dagsværdien af noterede 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 makrohedgereglene i IAS 39 (dagsværdisikring) som en dynamisk sikring med daglig opdatering. Den opgjorte ændring i dagsværdien af de udlån, der er effektivt sikret, indgår i balancen under "Andre aktiver" eller under "Andre passiver" og indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Puljeaktiviteter

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

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

Immaterielle aktiver

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

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

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige 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 allokeres.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 aktivposter, 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.

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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 nominal 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 samt 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

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

Udskudt skat indregnes på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne udnyttes. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med 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 virksomheds-specifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 forsikringsselskaber samt ubelånte indlånsbeviser.

Segmentoplysninger

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Segmenterne er opdelt ud fra forskelle

i produkter og serviceydelser og omfatter Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige. Forretningsområderne er nærmere omtalt i note 5. Sammenhængen mellem resultatopgørelsen efter IFRS og koncernens resultatmål er vist i note 6.

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

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

Basisindtjening

Basisindtjening indeholder indtjening på kunder, 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.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgøres af nedskrivninger på bankudlån, hensættelser på garantier samt kreditværdjustering 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 2020. Dette omfatter blandt andet IFRS 17 samt ændringer til IFRS 3, IFRS 16, IAS 1, IAS 16, IAS 37 og IBOR reform phase 2 (IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16).

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 regnskabsaflægelse.

Modervirksomhedens regnskabspraksis

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

- Strategiske aktiebesiddelser, som i årsregnskabet for modervirksomheden værdireguleres over resultatopgørelsen, mens de i koncernregnskabet værdireguleres over anden totalindkomst. Forskellen skyldes, at Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ikke på dette punkt er forenelig med IFRS. Forholdet har ingen indvirkning på balancen og egenkapitalen, mens indvirkning på årets resultat er specificeret i note 46.
- Modervirksomhedens leje af ejendomme af dattervirksomheder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbe-

kendtgørelse ikke behandles efter principperne i IFRS 16, men fortsat behandles efter principperne i IAS 17. Dette skyldes, at modervirksomheden finansierer ejendommene fuldt ud, og anvendelse af IFRS 16 dermed ville medføre en dobbelt indregning af ejendommene i modervirksomhedens balance.

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

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

Måling af udlån og garantier mv.

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

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

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

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

Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 31. december 2020 fastsat til 95 pct. Pr. 31. december 2019 var sandsynligheden for et downturn-scenarie vurderet til 50 pct. Forøgelse af sandsynligheden for et downturn-scenarie fra 50 pct. til 95 pct. har forøget de beregnede nedskrivninger i stadie 1 og 2 med ca. 37 mio. kr.

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

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

Pr. 31. december 2019 udgjorde kollektive nedskrivninger i alt 225 mio. kr. som kan henføres til stadie 2, hvoraf 100 mio. kr. vedrørte ledelsesmæssige skøn til dækning af usikkerheder relateret til landbrug.

Pr. 31. december 2020 omfatter kollektiv nedskrivning en nedskrivning til dækning af tab som følge af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Nedskrivningen udgør 325 mio. kr. og er nærmere omtalt nedenfor.

Koncernen har pr. 31. december 2020 blankoudlån på 580 mio. kr. i de svageste ratingklasser 7-9 og default (eksklusive landbrug, men inklusive mink). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse på grund af COVID-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til 22 pct.

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

Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivninger af udlån. Udlån udgør 47 pct. af koncernens aktiver ultimo 2020.

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.

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

Konsekvenser af COVID-19

Som led i koncernens risikostyring vurderes de mulige økonomiske konsekvenser af COVID-19 i forhold til koncernens forskellige aktivitetsområder. Risiciene for koncernen vedrører primært udlån til virksomheder i udsatte brancher, svage erhvervs-kunder samt mindre erhvervs-kunder. Koncernens udlån til brancher, som vurderes særligt udsatte (sø- og luftfart, specialiseret detailhandel samt hotel, restauration og underholdning) udgør 1,7 mia. kr. pr. 31. december 2020, svarende til 2,8 pct. af det samlede udlån på 60,2 mia. kr.

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

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste i situationer med økonomisk afmatning. Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 1,0 mia. kr. pr. 31. december 2020, svarende til 1,7 pct. af det samlede udlån på 60,2 mia. kr.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

Koncernen har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende

virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster/ejeraftaler mv.

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

Der henvises til omtale i note 1 Anvendt regnskabspraksis og i note 39 Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 2.092 mio. kr., svarende til 1,3 pct. af koncernens aktiver ultimo 2020.

Virksomhedsovertagelse

I forbindelse med overtagelse af Alm. Brand Bank er der foretaget en vurdering af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med reglerne herfor.

Værdien af de overtagne kunderelationer (immaterielt aktiv) samt udlån, lånetilsagn og garantier er i væsentligt omfang baseret på skøn og beregninger, idet der ikke findes markedspriser for disse aktiver.

Opgørelsen af dagsværdier har medført indregning af værdi af kunderelationer samt yderligere nedskrivning af udlån m.v. i forhold til den regnskabsmæssige værdi af udlån i Alm. Brand Bank på overtagelsestidspunktet.

Der henvises til note 47 for en specifikation af de overtagne aktiver og forpligtelser samt yderligere oplysninger om overtagelsen.

Bortset fra almindelig skønsmæssig usikkerhed har der ikke været særlige vanskeligheder forbundet med opgørelsen af dagsværdier på overtagelsestidspunktet.



Noter

Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

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

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

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

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

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2020	2019
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,8
Kernekapitalprocent	20,4	19,4
Kapitalprocent	24,0	22,9
Kapitalgrundlaget er sammensat således		
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	11.712	10.966
Minoritetsaktionærer	-	38
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-85	-72
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-10	-
Foreslået udbytte	-248	-352
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-420	-213
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-882	-704
Overgangsordning IFRS 9	118	144
Egentlig kernekapital	10.185	9.807
Hybrid kernekapital - egenkapital	744	747
Hybrid kernekapital - gældsforpligtelse	112	168
Kernekapital	11.041	10.722
Supplerende kapital	1.745	1.695
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	166	203
Kapitalgrundlag	12.952	12.620

Note 3 Solvens – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020	2019
Kreditrisiko	33.355	35.747
Markedsrisiko	6.675	6.177
Operationel risiko	6.708	7.171
Andre eksponeringer, inkl. kreditværdijustering	7.302	6.065
Risikovægtede eksponeringer	54.040	55.160
Kapitalkrav efter søjle I, 8 pct.	4.323	4.413

Note 4 Gearingsgrad

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

	2020	2019	2020	2019
Eksponering til beregning af gearingsgrad				
Aktiver i alt	165.800	147.738	168.823	149.953
Heraf puljeaktiver	-19.773	-19.042	-19.773	-19.042
Korrektion derivater m.m.	5.878	6.093	5.878	6.093
Garantier mv.	19.479	20.060	19.479	20.069
Uudnyttede kredittilsagn mv.	10.449	10.685	10.465	10.700
Øvrige reguleringer	-1.313	-745	-1.256	-730
I alt	180.521	164.789	183.615	167.043
Kernekapital - aktuelt (overgangsregler)	11.041	10.722	11.074	10.700
Kernekapital - fuldt indfaset	10.930	10.554	10.963	10.532
Gearingsgrad, pct. - aktuelt (overgangsregler)	6,1	6,5	6,0	6,4
Gearingsgrad, pct. - fuldt indfaset	6,1	6,4	6,0	6,3

Note 5 Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

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

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

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

Øvrige omfatter poster med 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	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2020						
Basisindtjening	3.292	288	90	-	-	3.670
Handelsindtjening	-	-	278	-	-	278
Indtjening i alt	3.292	288	368	-	-	3.948
Basisomkostninger	2.481	110	132	-	51	2.774
Nedskrivninger på udlån mv.	47	-	-	-	-	47
Basisresultat	764	178	236	-	-51	1.127
Beholdningsresultat	1	-	-	-32	-	-31
Resultat før engangsposter	765	178	236	-32	-51	1.096
Poster med engangskaraktter, netto	-75	-	-	-	-	-75
Resultat før skat	690	178	236	-32	-51	1.021
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	101	2	5	-	1	109
Heltidsmedarbejdere ultimo	2.121	44	96	4	21	2.286
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 engangskaraktter, netto	-51	-	-	-	-	-51
Resultat før skat	901	169	154	-62	-81	1.081
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	103	3	5	-	2	113
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.854	45	98	4	29	2.030

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser.

Fordeling af renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter fremgår af note 7, 8 og 10.

Note 5 Segmentoplysninger - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020		2019	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	3.771	1.816	3.697	1.544
Udlandet	177	52	182	52
I alt	3.948	1.868	3.879	1.596

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	Beholdningsresultat	Poster med engangs karakter, netto	Resultat før skat
2020								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.358	240			3.598	-41		3.557
Kursreguleringer	284	38		1	323	17		340
Andre driftsindtægter	20				20			20
Resultat af finansielle poster	3.662	278	-	1	3.941	-24	-	3.917
Udgifter til personale og administration			-2.642		-2.642	-7	-75	-2.724
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-109		-109			-109
Andre driftsudgifter			-23		-23			-23
Nedskrivninger på udlån mv.				-48	-48			-48
Resultat af kap. ass. og tilkn. virks.	8				8			8
Resultat før skat	3.670	278	-2.774	-47	1.127	-31	-75	1.021
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	1.193	-61	-51	1.081

Noter

Note 7 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Renteindtægter opgjort efter effektive rentes metode					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		27	20	27	20
Udlån og andre tilgodehavender		1.530	1.737	1.517	1.741
Øvrige renteindtægter		1	1	1	1
Renter af gæld til kreditinstitutter*		6	-	6	-
Renter af indlån*		260	149	260	149
I alt		1.824	1.907	1.811	1.911
Andre renteindtægter					
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*		29	29	29	29
Obligationer		119	178	116	178
Afledte finansielle instrumenter i alt		121	128	121	128
heraf:					
Valutakontrakter		-4	59	-4	59
Rentekontrakter		125	69	125	69
Andre kontrakter		0	0	0	0
I alt		269	335	266	335
Renteindtægter i alt		2.093	2.242	2.077	2.246
* Negative renteudgifter					
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		29	29	29	29
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		240	306	237	306
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		1.824	1.907	1.811	1.911
I alt		2.093	2.242	2.077	2.246

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	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*		106	90	106	90
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		9	22	8	22
Indlån og anden gæld		112	185	109	184
Obligationer*		9	13	9	13
Udstedte obligationer		111	105	111	105
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*		86	77	86	77
Efterstillede kapitalindskud		26	30	26	30
Øvrige renteudgifter		3	14	3	14
I alt		462	536	458	535

* Negative renteindtægter

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		106	90	106	90
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		9	13	9	13
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris		347	433	343	432
I alt		462	536	458	535

Note 9 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning (FVPL)		25	31	25	31
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		-	-	5	4
I alt		25	31	30	35

Noter

Note 10 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Værdipapirhandel og depoter		774	711	611	563
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning		307	303	307	303
Betalingsformidling		273	312	273	312
Lånesagsgebyrer		198	201	198	201
Garantiprovision		146	135	146	135
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån		117	149	117	149
Øvrige gebyrer og provisioner		393	395	393	395
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt		2.208	2.206	2.045	2.058
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning		11	11	11	11
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter		296	330	256	274
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt		307	341	267	285
Gebyrer og provisionsindtægter, netto		1.901	1.865	1.778	1.773

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditudlån udgør 13 mio. kr. (2019: 17 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	1	0	1	0
Obligationer	-21	-82	-19	-82
Aktier mv.	142	188	148	198
Valuta	166	148	166	148
Afledte finansielle instrumenter	52	-28	52	-28
Aktiver tilknyttet puljeordninger	300	1.616	300	1.616
Indlån i puljeordninger	-300	-1.616	-300	-1.616
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
I alt	340	226	348	236
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	224	80	224	80
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier (FVPL)	116	146	124	156
I alt	340	226	348	236

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	12	12	12
Øvrige driftsindtægter	8	16	9	17
I alt	20	28	21	29



Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Lønninger og vederlag til					
Direktion		18	26	18	26
Bestyrelse		6	6	6	6
Repræsentantskab		4	4	4	4
I alt		28	36	28	36
Personaleudgifter					
Lønninger		1.265	1.310	1.206	1.294
Pensioner		128	130	122	128
Udgifter til social sikring		14	17	14	16
Lønsumsafgift		169	172	161	170
I alt		1.576	1.629	1.503	1.608
Øvrige administrationsudgifter					
It		841	751	819	733
Husleje mv.		100	115	111	127
Markedsføring og repræsentation		68	81	58	68
Øvrige omkostninger		111	117	113	94
I alt		1.120	1.064	1.101	1.022
I alt		2.724	2.729	2.632	2.666
Revisionshonorar					
Lovpligtig revision		6	3	6	3
Andre erklæringer med sikkerhed		1	1	1	1
Skatterådgivning		0	0	0	0
Honorar for andre ydelser		1	0	1	0
I alt		8	4	8	4
Ydelser fra bankens uafhængige revisor har udover den lovpligtige revision omfattet erklæringer og arbejder i forbindelse med obligationsudstedelser.					
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		2.047	2.107	1.977	2.087

Note 13 Udgifter til personale og administration - fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.			2020	2019
	Bestyrelses- honorar	Udvalgs- honorar	I alt	I alt
Bestyrelseshonorar				
Lars Mikkjelgaard-Jensen (formand fra 17.9.2019)	1.063	170	1.233	646
Jacob Chr. Nielsen (næstformand fra 17.9.2019)	620	179	799	519
Torben Nielsen (udtrådt 17.9.2019 - tidligere formand)	-	-	-	1.012
John Lesbo (udtrådt 17.9.2019 - tidligere næstformand)	-	-	-	696
Carsten Andersen	354	78	432	347
Henrik Hoffmann (indtrådt 28.1.2020)	325	104	429	-
Søren Holm (indtrådt 28.1.2020)	325	104	429	-
Jørgen Høholt (indtrådt 21.3.2019/udtrådt 17.9.2019)	-	-	-	225
Frank Møller Nielsen (udtrådt 17.9.2019)	-	-	-	400
Kim Holmer	354	45	399	347
Janne Moltke-Leth	354	181	535	490
Jarl Oxlund	354	45	399	362
Gitte Poulsen (indtrådt 31.10.2019)	354	121	475	58
Susanne Schou	354	111	465	347
Jon Stefansson (indtrådt 31.10.2019)	354	121	475	58
Jørn Krogh Sørensen	354	57	411	390
I alt	5.165	1.316	6.481	5.897
Heraf udvalgshonorarer				
Revisionsudvalget - heraf honorar til formanden 138 tkr.			397	384
Risikoudvalget - heraf honorar til formanden 104 tkr.			338	253
Lønudvalget - heraf honorar til formanden 58 tkr.			158	155
Nomineringsudvalget - heraf honorar til formanden 89 tkr.			244	304
Digitaliseringsudvalget - heraf honorar til formanden 45 tkr.*			179	-

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

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

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

Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Karen Frøsig	Henning Dam	Bjarne Larsen	Jørn Adam Møller	Jan Svarre
Direktionens vederlæggelse					
2020					
Fast løn	7,0	2,6	5,2	3,1	-
Variabel løn	-	-	-	0,1	-
Goder i form af fri bil mv.	0,3	0,2	0,2	0,2	-
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-0,1	-0,1	0,0	-
Koncernens udgift	7,0	2,7	5,3	3,4	-
		Indtrådt 1.4.2020		Indtrådt 25.10.2019	Fritstillet 25.10.2019
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

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

Direktionens fratrædelsesvilkår

Karen Frøsig, Henning Dam, 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	
	2020	2019	2020	2019
Vederlag til væsentlige risikotagere				
Fast løn	35,8	34,2	34,0	32,3
Variabel løn	0,3	0,1	0,3	0,1
I alt	36,1	34,3	34,3	32,4
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	24,3	23,5	23,3	22,5
Vederlag til væsentlige kontrolfunktioner				
Fast løn	13,6	12,3	13,6	12,3
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	13,6	12,3	13,6	12,3
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	10,5	10,5	10,5	10,5

Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner modtager kun variabel løn under bagatelgrænsen, jf. aflønningsbekendtgørelsen.

I tillæg til ovenstående modtager væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner goder i form af fri bil, telefon mv., jf. koncernens lønpolitik.

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2020	2019	2020
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	-21	-110	-21	-110
Tabsbogført	189	134	189	134
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	120	114	120	114
Nedskrivninger på udlån mv.	48	-90	48	-90
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)				
Stadie 1	374	131	374	131
Stadie 2	493	745	493	745
Stadie 3	1.037	1.268	1.194	1.425
Ledelsesmæssige skøn	325	100	325	100
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.229	2.244	2.386	2.401
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.244	2.924	2.401	2.924
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	24	-59	24	-59
Tilgang vedr. overtagen portefølje	200	-	200	-
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	239	464	239	464
Regulering vedrørende datterselskab	-	-157	-	-
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.229	2.244	2.386	2.401
Nedskrivninger på udlån	2.049	2.062	2.206	2.219
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	55	42	55	42
Hensættelser på garantier*	125	140	125	140
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.229	2.244	2.386	2.401

* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 36 mio. kr.

Årets tabsbogførte udlån, hvor retskravet er opretholdt, udgør 440 mio. kr. ultimo 2020 (2019: 451 mio. kr.).

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2020	2019	2020	2019
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	8	5	8	5
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	3	-5
I alt	8	5	11	0

Note 16 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	190	195	178	193
Udskudt skat	28	28	17	20
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	4	5	4	5
I alt	222	228	199	218

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-0,7	-1,4	-2,5	-2,3
Regulering af tidligere års skatter	0,4	0,5	0,4	0,5
Effektiv skatteprocent	21,7	21,1	19,9	20,2
Heraf effektiv skatteprocent i Tyskland	30,4	34,6	30,4	34,6

Udskudt skat

Udskudt skat primo	258	230	275	255
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	28	28	17	20
Årets udskudte skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0	0
Udskudt skat ultimo, netto	286	258	292	275

Udskudte skatteaktiver	20	33	14	15
Udskudte skatteforpligtelser	306	291	306	290
Udskudt skat ultimo, netto	286	258	292	275

Note 16 Skat - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020				2019			
	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)	252	25	-	277	231	21	-	252
Aktier	0	0	-	0	4	-4	-	0
Grunde og bygninger	2	0	-	2	3	-1	-	2
Materielle aktiver	-20	-3	-	-23	-21	1	-	-20
Immaterielle aktiver	45	19	-	64	34	11	-	45
Øvrige aktiver	29	-12	-	17	30	-1	-	29
Hensatte forpligtelser	-1	0	-	-1	-1	0	-	-1
Øvrige passiver	-27	2	-	-25	-26	-1	-	-27
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-20	-2	-	-22	-22	2	-	-20
Hybrid kernekapital	-2	-1	0	-3	-2	-	0	-2
Udskudt skat ultimo, netto	258	28	0	286	230	28	0	258

Note 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2020		2019	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	10.288	4.266	10.288	4.266
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.140	4.597	4.140	4.597
I alt	14.428	8.863	14.428	8.863
Anfordring	11.323	2.474	11.323	2.474
Til og med 3 måneder	3.105	6.389	3.105	6.389
I alt	14.428	8.863	14.428	8.863
Heraf udgør reverseforretninger	2.835	3.062	2.835	3.062

Noter

Note 18 Udlån Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2020	2019	2020	2019
Anfordring	13.434	15.346	14.458	15.629
Til og med 3 måneder	19.526	13.807	19.526	13.807
Over 3 måneder og til og med 1 år	21.068	23.651	21.244	23.651
Over 1 år og til og med 5 år	14.743	12.334	14.743	12.510
Over 5 år	9.419	8.018	9.419	8.018
I alt	78.190	73.156	79.390	73.615
Udlån til dagsværdi – reverseforretninger	17.961	12.602	17.961	12.602
Udlån til amortiseret kostpris – bankudlån	60.229	60.554	61.429	61.013
I alt	78.190	73.156	79.390	73.615

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,4	3,9	3,5	3,9
Industri og råstofindvinding	9,4	10,9	9,3	10,8
Energiforsyning mv.	3,0	2,8	3,0	2,8
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,6	4,4	4,5	4,4
Handel	11,8	14,3	12,1	14,5
Transport, hoteller og restauranter	3,0	3,5	3,0	3,5
Information og kommunikation	0,7	0,5	0,7	0,5
Finansiering og forsikring	24,3	20,0	24,3	20,1
Fast ejendom	5,7	5,4	5,7	5,4
Øvrige erhverv	3,7	4,0	3,7	4,0
Erhverv i alt	69,6	69,7	69,8	69,9
Offentlige myndigheder	0,1	0,3	0,1	0,3
Privat	30,3	30,0	30,1	29,8
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Udlån til dagsværdi	17.961	12.602	17.961	12.602
Udlån til amortiseret kostpris	60.229	60.554	61.429	61.013
Garantier	19.477	20.060	19.477	20.069
Regnskabsmæssig krediteksponering	97.667	93.216	98.867	93.684
Sikkerhedsværdi	65.900	56.179	65.900	56.179
Blanko i alt	31.767	37.037	32.967	37.505

Typer af sikkerheder

Fast ejendom	10.906	8.386	10.906	8.386
Finansielt pant	23.207	17.776	23.207	17.776
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	9.283	7.038	9.283	7.038
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	8.132	7.402	8.132	7.402
Garantier/kautioner	1.286	985	1.286	985
Andre sikkerheder	560	446	560	446
Anvendte sikkerheder i alt	53.374	42.033	53.374	42.033
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	12.526	14.146	12.526	14.146
I alt	65.900	56.179	65.900	56.179

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 2020 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 21 mio. kr. (2019: 24 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.	2020				2019			
	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko
Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser								
Ratingklasse								
1	7.630	6.451	13.325	756	6.783	8.301	13.083	2.001
2	22.364	3.487	13.987	11.864	18.804	4.004	13.287	9.521
3	16.812	3.189	10.111	9.890	21.155	3.617	11.328	13.444
4	15.639	1.218	11.859	4.998	13.482	1.579	10.122	4.939
5	6.057	751	4.653	2.155	5.105	1.059	3.186	2.978
6	1.827	301	1.265	863	3.066	394	1.877	1.583
7	578	63	268	373	747	145	448	444
8	394	55	231	218	469	66	191	344
9	2.765	315	1.547	1.533	3.202	346	1.498	2.050
Default	615	71	310	376	1.025	76	403	698
Ikke-ratet/STD*	5.558	3.576	8.344	790	1.380	473	756	1.097
I alt	80.239	19.477	65.900	33.816	75.218	20.060	56.179	39.099
Nedskrivninger på udlån								
	2.049	-	-	2.049	2.062	-	-	2.062
I alt	78.190	19.477	65.900	31.767	73.156	20.060	56.179	37.037
Stadie								
Stadie 1	74.116	18.692	62.822	29.986	68.453	19.151	52.892	34.712
Stadie 2	2.801	518	2.134	1.185	3.680	737	2.415	2.002
Stadie 3	972	184	944	212	1.023	172	872	323
Kreditforringet ved første indregning	301	83	-	384	-	-	-	-
I alt	78.190	19.477	65.900	31.767	73.156	20.060	56.179	37.037

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

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

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020			2019		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*						
0-30 dage	35	84	119	38	107	145
31-60 dage	0	1	1	2	1	3
61-90 dage	-	-	-	-	-	-
I alt	35	85	120	40	108	148
Ratingklasse						
1	11	0	11	4	0	4
2	5	27	32	4	9	13
3	10	31	41	1	27	28
4	4	11	15	0	15	15
5	3	7	10	2	34	36
6	1	3	4	2	4	6
7	0	1	1	0	5	5
8	0	0	0	12	2	14
9	0	5	5	8	12	20
Ikke-ratet/STD	1	0	1	7	0	7
I alt	35	85	120	40	108	148

* 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.					2020	2019
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt	I alt
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier						
Udlån før nedskrivninger	56.621	3.440	1.916	301	62.278	62.616
Garantier*	18.692	518	184	83	19.477	20.060
Udlån og garantier i alt	75.313	3.958	2.100	384	81.755	82.676
Pct.	92,1	4,8	2,6	0,5	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	466	639	944		2.049	2.062
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	32	17	6		55	42
Hensættelser på garantier*	14	24	87		125	140
Korrektivkonto i alt	512	680	1.037	-	2.229	2.244
Korrektivkonto primo	131	845	1.268		2.244	2.924
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	181	-165	8		24	-59
Tilgang vedr. overtagen portefølje	200				200	-
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			-239		-239	-464
Heraf ultimo vedr. datterselskab					-	-157
Korrektivkonto i alt, ultimo	512	680	1.037	-	2.229	2.244
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,8	18,6	49,3		3,3	3,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,6	47,3		0,6	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,7	17,2	49,4	-	2,7	2,7
Udlån før nedskrivninger	56.621	3.440	1.916	301	62.278	62.616
Nedskrivninger på udlån	466	639	944	-	2.049	2.062
Udlån efter nedskrivninger	56.155	2.801	972	301	60.229	60.554
Pct.	93,2	4,7	1,6	0,5	100,0	100,0

* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 36 mio. kr.

Koncernens modeller til beregning af ECL i stadie 1 og 2 indeholder en forventning til konjunkturudviklingen. Forventningen til konjunkturudviklingen baserer sig på skøn over sandsynligheden for forskellige udfald af den økonomiske vækst. Der henvises til note 2 regnskabsmæssige vurderinger side 65 for nærmere beskrivelse heraf.

I tillæg til individuelt beregnede nedskrivninger er der indregnet ledelsesmæssige skøn på 325 mio. kr. ultimo 2020 (2019: 225 mio. kr.). De ledelsesmæssige skøn er afsat til dækning af følgerne af udbruddet af COVID-19 på koncernens udlånsportefølje. Heraf er 125 mio. kr. afsat til dækning af eksponeringer i risikoklasse 7-9. De resterende 200 mio. kr. er afsat til uforudsete hændelser på den øvrige del af porteføljen, der har god eller normal kreditrisiko.

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2020	2019	2020	2019
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	413	666	-219	78
Industri og råstofindvinding	317	235	118	3
Energiforsyning mv.	18	6	11	-5
Bygge- og anlægsvirksomhed	133	91	40	3
Handel	397	340	131	102
Transport, hoteller og restauranter	74	63	12	-1
Information og kommunikation	6	11	-5	3
Finansiering og forsikring	85	66	-2	4
Fast ejendom	152	154	-35	-66
Øvrige erhverv	112	98	75	-33
Erhverv i alt	1.707	1.730	126	88
Offentlige myndigheder	0	1	0	0
Privat	522	513	-78	-178
I alt	2.229	2.244	48	-90

Noter

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Kreditforringet ved første indregning				2020	2019
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		I alt	I alt
Udlån før nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	5.298	1			5.299	5.595
2	16.564	1			16.565	13.752
3	16.015	18			16.033	20.010
4	7.989	7			7.996	8.326
5	4.033	615			4.648	5.105
6	1.382	445			1.827	3.005
7	132	446			578	747
8		394			394	469
9		1.479	1.286		2.765	3.202
Default			615		615	1.025
Ikke-ratet/STD	5.208	34	15	301	5.558	1.380
Kollektive nedskrivninger					-	-
I alt	56.621	3.440	1.916	301	62.278	62.616

Nedskrivninger på udlån

Ratingklasse						
1		1			1	
2	67				67	17
3	38	1			39	16
4	71				71	24
5	37	37			74	27
6	20	32			52	37
7	7	95			102	28
8		95			95	25
9		373	592		965	1.074
Default			343		343	563
Ikke-ratet/STD	225	6	9		240	26
Kollektive nedskrivninger*					-	225
I alt	466	639	944	-	2.049	2.062

Udlån efter nedskrivninger

Ratingklasse						
1	5.297	1			5.298	5.595
2	16.497	1			16.498	13.735
3	15.977	17			15.994	19.994
4	7.918	7			7.925	8.302
5	3.996	578			4.574	5.078
6	1.362	413			1.775	2.968
7	125	351			476	719
8		299			299	444
9		1.106	694		1.800	2.128
Default			272		272	462
Ikke-ratet/STD	4.983	28	6	301	5.318	1.354
Kollektive nedskrivninger*					-	-225
I alt	56.155	2.801	972	301	60.229	60.554

* Kollektive nedskrivninger for 2020 er fordelt på ratingklasser og stadier.

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.				Kreditforringet ved første indregning	2020	2019
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		I alt	I alt
Udlån før nedskrivninger						
Primo	55.955	4.470	2.191		62.616	63.691
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje	4.005			301	4.306	
Flytning til stadie 1	1.189	-1.093	-96			
Flytning til stadie 2	-1.263	1.437	-174			
Flytning til stadie 3	-195	-483	678			
Nye eksponeringer	13.491	444	351		14.286	15.472
Indfrie eksponeringer	-11.177	-930	-192		-12.299	-12.947
Ændring i saldi	-5.384	-405	-414		-6.203	-2.581
Tabsafskrivninger			-428		-428	-598
Overtagelse af selskab					-	-421
Ultimo	56.621	3.440	1.916	301	62.278	62.616
Nedskrivninger på udlån						
Primo	104	790	1.168		2.062	2.708
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje	191				191	
Flytning til stadie 1	230	-186	-44			
Flytning til stadie 2	-4	82	-78			
Flytning til stadie 3	-1	-120	121			
Nye eksponeringer	78	116	179		373	207
Indfrie eksponeringer	-25	-125	-112		-262	-266
Ændring i saldi	-107	82	-54		-79	34
Tabsafskrivninger			-236		-236	-464
Overtagelse af selskab					-	-157
Ultimo	466	639	944		2.049	2.062
Udlån efter nedskrivninger						
Primo	55.851	3.680	1.023		60.554	60.983
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje	3.814			301	4.115	
Flytning til stadie 1	959	-907	-52			
Flytning til stadie 2	-1.259	1.355	-96			
Flytning til stadie 3	-194	-363	557			
Nye eksponeringer	13.413	328	172		13.913	15.265
Indfrie eksponeringer	-11.152	-805	-80		-12.037	-12.681
Ændring i saldi	-5.277	-487	-360		-6.124	-2.615
Tabsafskrivninger			-192		-192	-134
Overtagelse af selskab					-	-264
Ultimo	56.155	2.801	972	301	60.229	60.554

Noter

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020				2019			
	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	7.619		11	7.630	6.779		4	6.783
2	22.332		32	22.364	18.791		13	18.804
3	16.771		41	16.812	21.127		28	21.155
4	15.624		15	15.639	13.467		15	13.482
5	6.047		10	6.057	5.069		36	5.105
6	1.823		4	1.827	3.060		6	3.066
7	577		1	578	742		5	747
8	394		0	394	455		14	469
9	31	2.729	5	2.765	33	3.149	20	3.202
Default	0	615	0	615	0	1.025	0	1.025
Ikke-ratet/STD	5.223	334	1	5.558	1.347	26	7	1.380
	76.441	3.678	120	80.239	70.870	4.200	148	75.218
Nedskrivninger	600	1.449		2.049	434	1.628		2.062
I alt	75.841	2.229	120	78.190	70.436	2.572	148	73.156

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020			2019		
	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering
Leasingtilgodehavender - finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	2.089	72	2.017	1.942	84	1.858
Over 1 år og til og med 5 år	4.186	150	4.036	4.121	153	3.968
Over 5 år	490	10	480	508	13	495
I alt	6.765	232	6.533	6.571	250	6.321

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 6.533 mio. kr. ultimo 2020 (2019: 6.321 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør 0 mio. kr. for 2020 (2019: 0 mio. kr.).

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020			2019		
	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskrivninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)						
Stadie 1	0	0	0	59	6	53
Stadie 2	86	24	62	187	43	144
Stadie 3	916	378	538	984	502	482
I alt	1.002	402	600	1.230	551	679
Kreditforringede ikke-misligholdte udlån og garantier						
	513	161	352	475	169	306
Kreditforringede misligholdte udlån og garantier						
	489	241	248	755	382	373
I alt	1.002	402	600	1.230	551	679
Som følge af økonomiske vanskeligheder:						
- Er renten nedsat	432	179	253	753	381	372
- Er der givet afdragslempelse	243	87	156	387	126	261
- Er der givet andre lempelser	327	136	191	90	44	46
I alt	1.002	402	600	1.230	551	679

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

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

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Kreditforringede udlån	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Værdi af sikkerheder	Usikret del af regnskabsmæssig værdi
2020					
Kreditforringede udlån					
Erhverv	1.949	809	1.140	837	303
Privat	268	135	133	110	23
I alt	2.217	944	1.273	947	326
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

Noter

Note 19 Obligationer til dagsværdi

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2020	2019	2020	2019
Statsobligationer	286	450	286	450
Realkreditobligationer	34.366	31.032	34.366	31.032
Øvrige obligationer	2.290	875	2.290	875
I alt	36.942	32.357	36.942	32.357

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	286	450	286	450
I alt	286	450	286	450

Note 20 Aktier mv.

Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	296	301	296	301
Noteret på andre børser	2	4	2	4
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	2.111	1.906	2.111	1.906
I alt	2.409	2.211	2.409	2.211

Handelsbeholdning	147	159	147	159
Anlægsbeholdning, værdiregulering over resultatopgørelsen	2.117	1.887	2.117	1.887
Anlægsbeholdning, værdiregulering over anden totalindkomst	145	165	145	165
I alt	2.409	2.211	2.409	2.211

Note 21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	147	152	147	152
Heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

Kostpris primo	143	148	143	148
Valutakursregulering	-	0	-	0
Tilgang	29	8	29	8
Afgang	-	13	-	13
Kostpris ultimo	172	143	172	143

Op- og nedskrivninger primo	4	4	4	4
Udbytte	-11	-5	-11	-5
Andel af resultat	8	5	8	5
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	1	4	1	4
Regnskabsmæssig værdi ultimo	173	147	173	147

Note 22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.

Sydbank A/S

Mio. kr.	2020	2019
Regnskabsmæssig værdi primo	2.362	2.408
Kostpris primo	2.761	2.782
Valutakursregulering	13	14
Tilgang	2.108	-
Afgang	428	35
Kostpris ultimo	4.454	2.761
Op- og nedskrivninger primo	-399	-374
Valutakursregulering	1	-6
Resultat	3	-5
Udbytte	-809	-7
Andre kapitalbevægelser	175	-7
Op- og nedskrivninger ultimo	-1.029	-399
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.425	2.362

Note 23 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Kontantindestående	364	793	364	793
Indeksobligationer	30	0	30	0
Øvrige obligationer	10.566	10.899	10.566	10.899
Øvrige aktier mv.	8.094	7.347	8.094	7.347
Investeringsbeviser	691	0	691	0
Andre poster	28	3	28	3
I alt	19.773	19.042	19.773	19.042

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 2020 (2019: 170 mio. kr.) og vedrører primært Bankaktiviteter. Goodwill testes årligt for værdiforringelse. Den i 2020 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 275 mio. kr. ultimo 2020 (2019: 69 mio. kr.). Tilgang ved overtagelse af selskab i 2020 udgør 225 mio. kr. Kunderelationer afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid 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 2021, 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 risikjusterede afkastkrav, som ultimo 2020 udgør 9,7 pct. før skat og 7,6 pct. efter skat (2019: 9,5 pct. før skat og 7,5 pct. efter skat). Afkastkravet og dermed diskonteringsatsen er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Den gennemførte nedskrivningstest viser, at der ikke er sket værdiforringelse pr. 31. december 2020.

En forøgelse af koncernens risikjusterede afkastkrav fra 7,6 pct. til eksempelvis 9,0 pct. ville ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint ville ligeledes ikke medføre værdiforringelse. Endvidere ville en reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 15 pct. ikke medføre værdiforringelse.

Note 24 Immaterielle aktiver – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Regnskabsmæssig værdi primo		239	259	239	259
Kostpris primo		389	389	384	384
Tilgang		225	-	225	-
Kostpris ultimo		614	389	609	384
Af- og nedskrivninger primo		150	130	145	125
Årets af- og nedskrivninger		19	20	19	20
Af- og nedskrivninger ultimo		169	150	164	145
Regnskabsmæssig værdi ultimo		445	239	445	239

Værdien af kunderelationer afskrives over 5-15 år.

Note 25 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.077	1.080	853	856
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	28	19	12	7
Afgang	9	5	9	5
Årets afskrivninger	7	7	6	6
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	16	23	15	21
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-26	-33	-20	-20
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.079	1.077	845	853
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 73 mio. kr. (2019: 75 mio. kr.).

Noter

Note 26 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2020	2019	2020
Regnskabsmæssig værdi primo	61	75	61	75
Kostpris primo	562	556	562	555
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	76	40	75	40
Afgang	24	34	23	33
Kostpris ultimo	614	562	614	562
Af- og nedskrivninger primo	501	481	501	480
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	64	50	64	51
Tilbageførte af- og nedskrivninger	21	30	21	30
Af- og nedskrivninger ultimo	544	501	544	501
Regnskabsmæssig værdi ultimo	70	61	70	61

Note 27 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.762	4.834	4.762	4.834
Forskellige debitorer	1.198	983	796	616
Tilgodehavende renter og provision	167	148	167	148
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	2.043	1.844	2.043	1.844
Øvrige aktiver	0	0	0	0
I alt	8.170	7.809	7.768	7.442

Note 28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	13	12	13	12
Gæld til kreditinstitutter	7.080	5.485	7.080	5.727
I alt	7.093	5.497	7.093	5.739
Anfordring	1.916	1.159	1.916	1.401
Til og med 3 måneder	5.177	4.316	5.177	4.316
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	22	-	22
I alt	7.093	5.497	7.093	5.739
Heraf udgør repoforretninger	2.483	2.227	2.483	2.227

Note 29 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
På anfordring		87.338	76.025	90.585	78.160
Med opsigelsesvarsel		252	194	252	194
Tidsindskud		3.732	3.815	3.731	3.815
Særlige indlånsformer		4.597	4.261	4.597	4.261
I alt		95.919	84.295	99.165	86.430
Anfordring		87.633	76.323	90.879	78.458
Til og med 3 måneder		4.361	4.369	4.361	4.369
Over 3 måneder og til og med 1 år		84	86	84	86
Over 1 år og til og med 5 år		432	305	432	305
Over 5 år		3.409	3.212	3.409	3.212
I alt		95.919	84.295	99.165	86.430
Heraf udgør repoforretninger		3.456	2.419	3.456	2.419
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse		-	1.000	-	1.000

Note 30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 1 år og til og med 5 år	9.563	7.437	9.563	7.437
I alt	9.563	7.437	9.563	7.437

Note 31 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.884	4.958	4.884	4.958
Forskellige kreditorer	4.841	5.009	4.743	4.886
Negativ beholdning reverse	7.941	6.763	7.941	6.763
Rente og provision mv.	83	86	83	86
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	716	544	716	544
I alt	18.465	17.360	18.367	17.237

Note 32 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	6	3	6	3
Hensættelser til udskudt skat	306	291	306	290
Hensættelser til tab på garantier	161	140	161	140
Andre hensatte forpligtelser	56	43	56	43
I alt	529	477	529	476

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	2020 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	3	291	140	43	477
Tilgang	3	15	21	13	52
Afgang	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6	306	161	56	529

* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 36 mio. kr.

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	2020	2019	2020	Mio. kr. 2019
2,125 (fast)	1	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	743	745	743	745
1,335 (var.)	2	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	556	558	556	558
-0,042 (var.)	3	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	560	558	560
Supplerende kapital i alt					1.857	1.863	1.857	1.863
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.857	1.863	1.857	1.863

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	1.299	1.303	1.299	1.303
Over 5 år	558	560	558	560
I alt	1.857	1.863	1.857	1.863
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0

Sammenhæng mellem efterstillede kapitalindskud og finansieringsaktivitet i pengestrømsopgørelsen

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Primo	Pengestrømme		Ikke-kontante ændringer		Ultimo
		Optagelse	Indfrielse	Valutakurs	Øvrige	
Efterstillede kapitalindskud - 2020	1.863	-	-	- 7	1	1.857
Efterstillede kapitalindskud - 2019	1.861	-	-	1	1	1.863

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.	2020	2019	2020	2019
Nominel beholdning af egne kapitalandele		4	25	4	25
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen		0,7	4,0	0,7	4,0
Aktier i omløb, stk.		59.286.316	59.302.539	59.286.316	59.302.539
Besiddelse af egne aktier, stk.		390.004	2.451.461	390.004	2.451.461
Aktiekapitalen i alt, stk.		59.676.320	61.754.000	59.676.320	61.754.000
Egne kapitalandele købt i året					
Antal aktier, stk.		6.186.282	6.430.510	6.186.282	6.430.510
Nominel værdi		62	64	62	64
Anskaffelsessum		749	803	749	803
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		10,4	10,4	10,4	10,4
Egne kapitalandele solgt i året					
Antal aktier, stk.		8.247.739	10.641.110	8.247.739	10.641.110
Nominel værdi		82	106	82	106
Afståelsessum		746	602	746	602
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		13,8	17,2	13,8	17,2

I perioden 26. februar - 17. marts 2020 er der indenfor aktietilbagekøbsprogrammet, som blev bragt til ophør 17. marts 2020, opkøbt 279.000 aktier for i alt 31 mio. kr.

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.	2020	2019	2020	2019
Eventualforpligtelser					
Finansgarantier		5.054	4.147	5.054	4.156
Tabsgarantier for realkreditlån		5.135	3.150	5.135	3.150
Tabsgarantier for fundede prioritetslån		1.197	1.645	1.197	1.645
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		6.157	9.351	6.157	9.351
Øvrige eventualforpligtelser		1.934	1.767	1.934	1.767
I alt		19.477	20.060	19.477	20.069
Andre forpligtende aftaler					
Uigenkaldelige kredittilsagn		1.369	1.242	1.369	1.242
Øvrige forpligtelser*		8	12	75	84
I alt		1.377	1.254	1.444	1.326
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser		-	-	66	72

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	2020 I alt	2019 I alt
Garantier						
Primo	19.151	737	172		20.060	13.881
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje	3.074			83	3.157	-
Flytning til stadie 1	124	-113	-11		-	-
Flytning til stadie 2	-137	161	-24		-	-
Flytning til stadie 3	-26	-61	87		-	-
Nye eksponeringer	6.230	152	23		6.405	15.459
Indfrie eksponeringer	-12.287	-297	-62		-12.646	-8.702
Ændring i saldi	2.563	-61	-1		2.501	-578
Ultimo	18.692	518	184	83	19.477	20.060

Hensættelser på garantier						
Primo	7	42	91		140	172

Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje	5	0	0		5	-
Flytning til stadie 1	6	-3	-3		-	-
Flytning til stadie 2	-	7	-7		-	-
Flytning til stadie 3	-	-9	9		-	-
Nye eksponeringer	3	3	1		7	12
Indfrie eksponeringer	-3	-7	-19		-29	-29
Ændring i saldi	-4	-9	15		2	-15
Ultimo	14	24	87	0	125	140

Ratingklasse/mio. kr.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Default	I alt
Uigenkaldelige kredittilsagn											
2020	6	282	507	563	0	0	0	11	-	-	1.369
2019	7	276	388	344	214	12	1	-	-	-	1.242

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 7,1 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. 220 mio. kr. over en 10-årig periode.

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

Sydbank er sambeskattet med de danske koncernselskaber. Sydbank-koncernen har ikke tilvalgt international sambeskatning. Sydbank A/S er udpeget som administrationsselskab for sambeskatningsenheden. Som administrationsselskab hæfter Sydbank ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne i sambeskatningen for danske selskabsskatter.

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (makro hedge)

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 "Afdelte finansielle instrumenter"

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

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

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

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

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

Koncernen anvender reglerne for makro hedge, 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 afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedgeregulering er posteret under "Andre passiver" og udgør 60 mio. kr. pr. 31. december 2020 (2019: 63 mio. kr. under "Andre passiver").

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 14 mio. kr. (2019: en nettogevinst på 98 mio. kr.). Gevinsten udgør et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Koncernens renterisikostyring er yderligere beskrevet i "Noter – Risikostyring" på side 120.

Noter

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (makro hedge) – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2020	2019	2020	2019
Fastforrentede udlån					
Regnskabsmæssig værdi		3.047	2.612	3.047	2.612
Swaps					
Hovedstol		6.238	5.837	6.238	5.837
Dagsværdi		-52	-52	-52	-52
Fastforrentede efterstillede kapitalindskud/ udstedte obligationer/hybrid kernekapital					
Regnskabsmæssig værdi		10.708	9.596	10.708	9.596
Swaps					
Hovedstol		10.627	9.516	10.627	9.516
Dagsværdi		178	175	178	175

Koncernens dagsværdisikring af renterisici (makro hedge) er yderligere beskrevet i note 39 på side 104.

Note 37 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2020 har koncernen deponeret værdipapirer og kontant sikkerhedsstillelse til en samlet kursværdi af 260 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 2.043 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 21 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	
	2020	2019	2020	2019
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	5.930	4.634	5.930	4.634
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	21.029	15.768	21.029	15.768

Note 38 Nærtstående parter

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020			2019		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	0	11	2	3	8	0
Indlån og anden gæld	164	10	8	267	10	8
Udstedte garantier	0	0	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	3	1	0	5	0
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	-1	0	0	-1	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	563	0	0	544	0	0

Rentesatser 2020:

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,50 - 1,85 pct. p.a.*

* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

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

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2020 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2020		2019	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	1.354	617
Aktivposter i alt	-	-	1.354	617
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-	242
Indlån og anden gæld	-	-	3.246	2.135
Passivposter i alt	-	-	3.246	2.377

Noter

Note 38 Nærtstående parter – fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Primo 2020	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2020
Beholdning af aktier i Sydbank A/S					
Bestyrelse (personligt ejet)					
Lars Mikkellaard-Jensen (formand)	4.000		1.000		5.000
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	77				77
Carsten Andersen	1.175		509		1.684
Henrik Hoffmann	-	750			750
Søren Holm	-	373	627		1.000
Kim Holmer	1.791		28		1.819
Janne Moltke-Leth	93		129		222
Jarl Oxlund	1.664		28		1.692
Gitte Poulsen	5.330				5.330
Susanne Schou	110				110
Jon Stefansson	389				389
Jørn Krogh Sørensen	3.084		630		3.714
I alt	17.713	1.123	2.951	-	21.787
Bestyrelse (egne og nærtståendes beholdninger)					
Lars Mikkellaard-Jensen (formand)	4.000		1.000		5.000
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	77				77
Carsten Andersen	1.175		509		1.684
Henrik Hoffmann	-	750			750
Søren Holm	-	373	627		1.000
Kim Holmer	1.891		28		1.919
Janne Moltke-Leth	93		129		222
Jarl Oxlund	1.664		28		1.692
Gitte Poulsen	5.360			30	5.330
Susanne Schou	420				420
Jon Stefansson	389				389
Jørn Krogh Sørensen	3.184		630	100	3.714
I alt	18.253	1.123	2.951	130	22.197
Direktion (egne og nærtståendes beholdninger)					
Karen Frøsig	5.708		1.445		7.153
Henning Dam	-	1.644			1.644
Bjarne Larsen	5.049		1.445		6.494
Jørn Adam Møller	4.606		1.445		6.051
I alt	15.363	1.644	4.335	-	21.342
I alt	33.616	2.767	7.286	130	43.539



Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi

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

Mio. kr.				Sydbank-koncernen	
	Obligatorisk dagsværdi (handels- beholdning)	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	Dagsværdi i alt	2020 Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	2.806
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.835			2.835	11.593
Udlån til dagsværdi	17.961			17.961	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	60.229
Obligationer til dagsværdi	20.536	16.406		36.942	-
Aktier mv.	147	2.117	145	2.409	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		19.773		19.773	-
Grunde og bygninger			1.180	1.180	-
Andre aktiver	4.817	45		4.862	2.110
I alt	46.296	38.341	1.325	85.962	76.738
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	51.967
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	46.296	38.341	1.325	85.962	128.705
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.483			2.483	4.610
Indlån og anden gæld	3.456			3.456	92.463
Indlån i puljeordninger		19.773		19.773	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	9.563
Andre passiver	12.828			12.828	797
Efterstillede kapitalindskud				-	1.857
I alt	18.767	19.773		38.540	109.290

Note 39 Oplysning om dagsværdi - fortsat

Mio. kr.				Sydbank-koncernen	
	Obligatorisk dagsværdi (handelsbeholdning)	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden totalindkomst	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	113.271
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.227			2.227	3.270
Indlån og anden gæld	2.419			2.419	81.876
Indlån i puljeordninger		19.042		19.042	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	7.437
Andre passiver	11.724			11.724	5.636
Efterstillede kapitalindskud				-	1.863
I alt	16.370	19.042	-	35.412	100.082

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 327 mio. kr.

Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2020				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.835		2.835
Udlån til dagsværdi		17.961		17.961
Obligationer til dagsværdi		36.942		36.942
Aktier mv.	298	19	2.092	2.409
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.785	10.988		19.773
Grunde og bygninger			1.180	1.180
Andre aktiver	442	4.420		4.862
I alt	9.525	73.165	3.272	85.962
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.483		2.483
Indlån og anden gæld		3.456		3.456
Indlån i puljeordninger		19.773		19.773
Andre passiver	403	12.425		12.828
I alt	403	38.137	-	38.540
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

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020	2019
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.863	1.800
Tilgang	157	0
Afgang	46	82
Kursregulering	118	145
Værdi ultimo	2.092	1.863
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	-	-
Udbytte	18	26
Kursregulering	117	145
I alt	135	171

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 2020 udgør CVA 19 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2019.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. Ved udgangen af 2020 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 21 mio. kr. mod 26 mio. kr. ved udgangen af 2019.

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 priskotering 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 2020.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2020		2019	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.563	9.648	7.437	7.584
Efterstillede kapitalindskud	1.857	1.750	1.863	1.660

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
2020					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.916	5.177	-	-	-
Indlån og anden gæld	87.633	4.361	84	432	3.409
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	9.563	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	1.299	558
I alt	89.549	9.538	84	11.294	3.967
Eventualforpligtelser (garantier)	9.205	5.424	1.187	535	3.126
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

Beløbene er ekskl. renter.

Note 41 Aktivitet pr. land

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud
2020					
Danmark, bankdrift og leasing	4.144	2.220	1.015	223	-
Tyskland, bankdrift	177	66	6	1	-
Schweiz, under likvidation	-	-	0	-2	-
I alt	4.321	2.286	1.021	222	-
2019					
Danmark, bankdrift og leasing	4.294	1.962	1.074	225	-
Tyskland, bankdrift	182	68	9	3	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-2	0	-
I alt	4.476	2.030	1.081	228	-

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

Note 42 Hoved- og nøgletal

Sydbank-koncernen

	2020	2019	2018	2017*	2016*
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.557	3.602	3.725	3.856	4.002
Kursreguleringer	340	226	335	727	553
Udgifter til personale og administration	2.724	2.729	2.666	2.537	2.487
Nedskrivninger på udlån mv.	48	-90	-114	-45	98
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	8	5	8	-7	2
Årets resultat**	799	853	1.161	1.531	1.472
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	78,2	73,2	67,5	69,6	83,3
Egenkapital i alt	12,5	11,8	11,7	11,9	11,8
Aktiver i alt	165,8	147,7	140,5	138,5	146,7
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	12,7	13,5	17,8	22,5	20,9
Indre værdi	197,6	184,9	179,0	178,3	169,2
Udbytte	4,00	-	9,36	11,31	10,46
Børskurs/årets resultat	10,6	10,4	8,7	11,1	10,5
Børskurs/indre værdi	0,68	0,76	0,87	1,40	1,30
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	24,0	22,9	22,4	20,8	19,2
Kernekapitalprocent	20,4	19,4	19,0	17,7	17,4
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	8,6	9,5	12,2	16,5	16,1
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	6,7	7,5	10,0	12,9	12,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35	1,39	1,51	1,74	1,69
Renterisiko	1,6	1,6	1,3	0,8	1,6
Valutaposition	1,2	1,6	1,3	1,2	2,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,7	6,2	5,8	7,1
Årets udlånsvækst	-0,5	-0,7	-5,2	-16,7	3,9
Summen af store eksponeringer	149	143	147	131	-
Årets nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Afkastningsgrad i pct.	0,51	0,59	0,83	1,07	1,02

* Sammenligningstillene 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

	2020	2019	2018	2017*	2016*
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.427	3.519	3.639	3.789	3.835
Kursreguleringer	348	236	286	727	553
Udgifter til personale og administration	2.632	2.666	2.611	2.482	2.431
Nedskrivninger på udlån mv.	48	-90	-114	-45	98
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	11	0	22	-26	71
Årets resultat	802	861	1.123	1.531	1.472
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	79,4	73,6	67,7	69,8	83,5
Egenkapital i alt	12,5	11,7	11,7	11,9	11,8
Aktiver i alt	168,8	150,0	142,9	140,8	148,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	12,9	13,7	17,2	22,5	20,9
Indre værdi	197,6	184,9	179,0	178,3	169,2
Udbytte	4,00	-	9,36	11,31	10,46
Børskurs/årets resultat	10,5	10,2	9,0	11,1	10,5
Børskurs/indre værdi	0,68	0,76	0,87	1,40	1,30
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	22,7	22,0	21,5	20,1	18,7
Kernekapitalprocent	19,4	18,6	18,4	17,2	16,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	8,5	9,5	11,7	16,4	15,9
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	6,7	7,5	9,6	12,9	12,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,39	1,52	1,76	1,69
Renterisiko	1,5	1,6	1,3	0,8	1,6
Valutaposition	1,2	1,6	1,3	1,2	2,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,7	0,7	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	6,7	6,2	5,8	7,1
Årets udlånsvækst	0,7	-0,3	-5,2	-16,6	3,9
Summen af store eksponeringer	149	143	147	131	-
Årets nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Afkastningsgrad i pct.	0,50	0,59	0,79	1,06	1,00

* 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

Sydbank A/S har med virkning fra 1 marts 2021 solgt 100 pct. af aktiekapitalen i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S til Opendo A/S. Samtidig køber Sydbank A/S 10,4 pct. af aktiekapitalen i Opendo A/S og bliver dermed medejer af selskabet sammen med 13 andre pengeinstitutter og et forsikringsselskab.

Baggrunden for salget er, at Sydbank A/S' nuværende leasing-setup er baseret på finansiel leasing, mens Alm. Brand Leasing A/S primært fokuserer på operationel leasing. Med Opendo A/S som ny ejer opnås en ejerkreds, der fortsat fokuserer på operationel leasing. Samtidig sikres ca. 30 arbejdspladser.

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

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

Note 44 Koncernoversigt

		Sydbank-koncernen			
31. december 2020	Aktivitet	Selskabskapital i mio. DKK	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Sydbank A/S		597			
Konsoliderede dattervirksomheder					
Syd ABB A/S*	Inv. og adm.	DKK 1.021	1.098	1	100
Ejendomselskabet AB ApS, København*	Ejendomme	DKK 1	14	0	100
Ejendomselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK 11	12	1	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK 300	2.030	-4	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK 100	119	19	69
Bestemt for salg					
Alm. Brand Leasing, A/S, København*	Leasing	DKK 3	196	2	100
Green Team Group A/S, Sønder Omme	Engroshandel	DKK 101	33	26	100
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia**	It	DKK 472	476	-55	35
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK 1	16	2	20
Core Property Management P/S, København**	Ejendomme	DKK 5	63	32	20

* Resultatet omfatter perioden 30. november - 31. december 2020.

** Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport (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.	Sydbank-koncernen			
	Årets resultat		Egenkapital	
	2020	2019	2020	2019
Koncernens resultat og egenkapital i henhold til IFRS	799	853	12.506	11.764
Værdiregulering af visse strategiske aktier	11	14	-	-
Skat af værdiregulering af visse strategiske aktier	-2	-3	-	-
Koncernens resultat og egenkapital efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	808	864	12.506	11.764

Note 47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

Erhvervelser i 2020

Sydbank har i 2020 erhvervet 100 pct. af aktiekapitalen i Alm. Brand Bank. Overtagelsen blev endeligt gennemført 30. november 2020.

For at sikre en enkel og omkostningseffektiv koncernstruktur blev aktiviteterne i Alm. Brand Bank pr. 30. december 2020 overdraget til Sydbank A/S. De tilhørende datterselskaber Alm. Brand Leasing A/S og Ejendomselskabet AB ApS blev ligeledes samme dag overdraget til Sydbank A/S.

Noter

Note 47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder – fortsat

Sydbank anmodede 10. december 2020 Finanstilsynet om at inddrage Alm. Brand Banks banklicens og dermed tilladelsen til at udøve pengeinstitutvirksomhed. Anmodningen blev imødekommet 30. december 2020, og Alm. Brand Bank driver ikke længere virksomhed, der kræver tilladelse som pengeinstitut i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Aktiviteterne i Alm. Brand Leasing A/S omfatter primært operationel leasing, der ligger udenfor Sydbank-koncernens strategiske fokus og planlægges afhændet. Aktiver og passiver vedrørende Alm. Brand Leasing A/S præsenteres derfor i Sydbank-koncernens balance som aktiver henholdsvis passiver i midlertidig besiddelse og er derfor frasolgt pr. 1. marts 2021.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for Sydbank-koncernen under Bankaktiviteter. Sydbank har indgået aftale med Alm. Brand Forsikring om varetagelse af visse administrative opgaver i en overgangsperiode.

Købsvederlaget for Alm. Brand Bank-koncernen udgør 1.897 mio. kr., der er afregnet kontant.

Handlen omfatter ca. 55.000 NemKonto-kunder, 4,2 mia. kr. i bankudlån og 16,9 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit.

Aftalen omfatter også etablering af et partnerskab, der skal skabe attraktive værditilbud for såvel bank- som forsikringskunder. Partnerskabet forventes at give øget forretningsomfang og indtjening til begge parter.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 0 mio. kr. De overtagne aktiver og forpligtelser kan specificeres således på overtagelsestidspunktet:

Dagsværdiopgørelse

Mio. kr.	30. november 2020
Aktiver	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	214
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.810
Udlån til amortiseret kostpris	4.239
Obligationer til dagsværdi	4.197
Aktier mv.	178
Immaterielle aktiver, kunderelationer	225
Grunde og bygninger	28
Øvrige materielle aktiver	4
Aktuelle skatteaktiver	3
Aktiver i midlertidig besiddelse	955
Andre aktiver	147
Periodeafgrænsningsposter	11
Aktiver i alt	13.011
Forpligtelser	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	319
Indlån og anden gæld	9.905
Udstedte obligationer	150
Andre passiver	446
Passiver i midlertidig besiddelse	101
Hensættelser til forpligtelser	18
Efterstillede kapitalindskud	175
Forpligtelser i alt	11.114
Overtagne nettoaktiver	1.897
Købesum	1.897
Goodwill	0
Eventualforpligtelser	
Garantier	3.273

Note 47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder - fortsat

Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med overtagelsen af Alm. Brand Bank har Sydbank opgjort identificerbare aktiver og forpligtelser, der er indregnet i overtagelsesbalancen, til dagsværdi.

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 4.405 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgjorde 165 mio. kr. Det samlede udlån efter dagsværdiregulering udgør 4.239 mio. kr.

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af det nettocashflow, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Dagsværdien af andre immaterielle aktiver baseres på de tilbagediskonterede pengestrømme, som forventes afledt af den fortsatte brug af aktiverne eller ved salg af aktiverne.

Dagsværdien af ejendomme er baseret på en kombination af eksterne valuarer og DCF-modellen.

Forpligtelser værdiansættes til nutidsværdi af de beløb, der skal anvendes til at indfri forpligtelserne. Koncernens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering undlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

Overtagelsens indvirkning på Sydbank-koncernens resultatopgørelse

De overtagne aktiviteter indgår i Sydbank-koncernens nettorente- og gebyrindtægter med 42 mio. kr. og årets resultat med 3 mio. kr. for perioden fra overtagelsen 30. november 2020 til 31. december 2020.

Nettorente- og gebyrindtægter og årets resultat for koncernen for 2020, opgjort proforma som om Alm. Brand Bank var overtaget 1. januar 2020, udgør 555 mio. kr. henholdsvis 82 mio. kr. Proformatallene er opgjort med udgangspunkt i det faktiske købsvederlag og den foretagne købesumsfordeling pr. overtagelsestidspunktet, men afskrivninger, låneomkostninger m.v. indgår i proformatallene fra 1. januar 2020.

Erhvervelser i 2019

Koncernen overtog primo oktober 2019 aktierne i Green Team Group A/S. Sydbank var 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 markedsf forholdene 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" for Sydbank-koncernen på side 10.

Resultatudviklingen efter overtagelsen har ikke medført ændring i nettorealisationsværdien, 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.

* Nøgletallene er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Vedrørende definition af basisindtjening og beholdningsresultat henvises til anvendt regnskabspraksis note 1.

Noter - Afledte finansielle instrumenter

Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2020	I alt 2019
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	493	-	-	-	493	344
Spot, salg	661	-	-	-	661	467
Terminer/futures, køb	0	1.804	283	0	2.087	18.253
Terminer/futures, salg	0	2.650	217	0	2.867	16.444
Swaps	0	132	1.618	132	1.882	768
Optioner, erhvervede	1.502	592	62	0	2.156	1.491
Optioner, udstedte	1.467	517	58	0	2.042	1.301
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3.473	-	-	-	3.473	11.240
Spot, salg	6.035	-	-	-	6.035	13.989
Terminer/futures, køb	6.038	0	0	0	6.038	7.107
Terminer/futures, salg	3.248	0	0	0	3.248	5.168
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	6.623	9.736	89.404	25.728	131.491	135.153
Optioner, erhvervede	446	3.029	0	0	3.475	3.791
Optioner, udstedte	0	-3.029	0	0	-3.029	2.038
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	385	-	-	-	385	347
Spot, salg	424	-	-	-	424	374
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	1
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0

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 2020	I alt 2019
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-2	-	-	-	-2	1
Spot, salg	0	-	-	-	0	0
Terminer/futures, køb	-203	-23	3	0	-223	62
Terminer/futures, salg	229	35	2	0	267	32
Swaps	0	-4	31	12	40	24
Optioner, erhvervede	12	13	0	0	25	9
Optioner, udstedte	-5	-6	0	0	-11	-6
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3	-	-	-	3	-12
Spot, salg	-3	-	-	-	-3	16
Terminer/futures, køb	33	0	0	0	33	-14
Terminer/futures, salg	-4	0	0	0	-4	12
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	-2	-24	-108	-181	-314	-355
Optioner, erhvervede	61	1	8	0	70	208
Optioner, udstedte	0	0	1	0	1	-100
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	-2	-	-	-	-2	-3
Spot, salg	1	-	-	-	1	2
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	-2
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	2
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	1
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi i alt					-122	-124

Noter - Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2020*			Kontrakter i alt 2019*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1	-2	-2	1	0	1
Spot, salg	2	-3	0	2	-2	0
Terminer/futures, køb	82	-305	-223	126	-64	62
Terminer/futures, salg	346	-79	267	107	-75	32
Swaps	49	-9	40	33	-9	24
Optioner, erhvervede	25	0	25	9	0	9
Optioner, udstedte	0	-11	-11	0	-6	-6
Rentekontrakter:						
Spot, køb	4	-2	3	2	-14	-12
Spot, salg	2	-5	-3	18	-2	16
Terminer/futures, køb	35	-2	33	2	-16	-14
Terminer/futures, salg	2	-6	-4	13	-1	12
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	4.131	-4.445	-314	4.303	-4.658	-355
Optioner, erhvervede	70	0	70	208	0	208
Optioner, udstedte	1	0	1	2	-102	-100
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	5	-7	-2	2	-5	-3
Spot, salg	6	-5	1	3	-1	2
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	-2	-2
Terminer/futures, salg	0	0	0	2	0	2
Optioner, erhvervede	1	0	1	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Markedsværdi i alt	4.762	-4.884	-122	4.834	-4.958	-125

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2020*			Kontrakter i alt 2019*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1	-3	-1	3	-5	-2
Spot, salg	7	-9	-1	7	-10	-3
Terminer/futures, køb	180	-148	32	211	-56	155
Terminer/futures, salg	200	-148	51	90	-152	-62
Swaps	45	-9	36	35	-11	24
Optioner, erhvervede	28	0	28	12	0	12
Optioner, udstedte	0	-19	-18	0	-12	-12
Rentekontrakter:						
Spot, køb	6	-10	-4	8	-3	5
Spot, salg	10	-5	5	5	-5	0
Terminer/futures, køb	47	-9	38	39	-9	30
Terminer/futures, salg	3	-16	-14	4	-7	-3
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	4.463	-4.809	-346	4.475	-4.892	-417
Optioner, erhvervede	110	0	110	279	-1	278
Optioner, udstedte	2	-76	-74	3	-236	-233
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	9	-12	-3	3	-4	-1
Spot, salg	12	-8	4	4	-3	1
Terminer/futures, køb	1	-2	-1	1	-1	0
Terminer/futures, salg	1	-1	1	1	-1	0
Optioner, erhvervede	2	0	2	2	0	2
Optioner, udstedte	0	-2	-2	0	-3	-3
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	5.127	-5.285	-158	5.182	-5.411	-229

* Beregningen af gennemsnitlige markedsværdier er foretaget på baggrund af månedsvis opgørelse.

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget	Tilgodehavende	Gæld
2020						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	3.681	4.601	1.727	716	201	109
Modparter uden CSA-aftaler	1.081	283	-	-	1.021	223
I alt	4.762	4.884	1.727	716	1.222	332
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

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, der har til opgave at behandle risikostyringen mere indgående. Der afholdes som minimum kvartalsvise møder, hvor den løbende rapportering til bestyrelsen gennemgås, og aktuelle emner behandles. På efterfølgende bestyrelsesmøder præsenteres den samlede bestyrelse for indhold og konklusioner fra møderne i Risikoudvalget.

Ansvar for den daglige håndtering af kreditrisici er placeret i Kredit, mens Markets har ansvaret for den daglige håndtering af likviditets- og markedsrisici. De forskellige fagområder har hver især ansvaret for den daglige håndtering af operationelle risici. Koncernens forsikringer håndteres af Økonomi, og ansvaret for koncernens it-sikkerhed er placeret i 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.

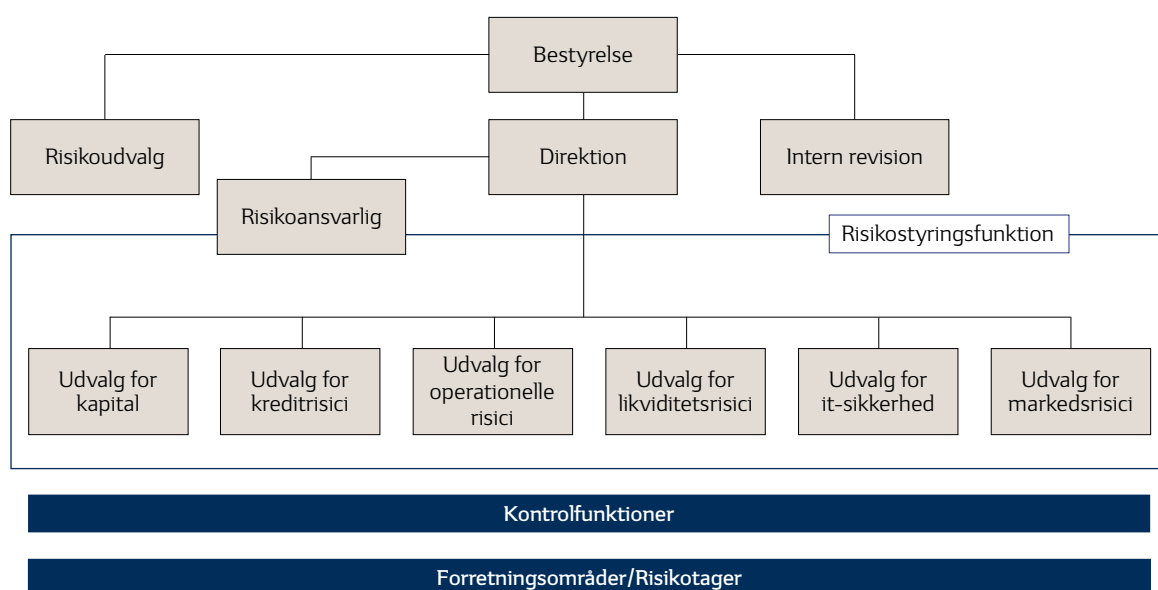
Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.

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 2020 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2020, Kreditrisiko 2020, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2020 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2020 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder samt bestyrelsesmøder i starten af 2021. Med baggrund i behandlingen på disse møder ajourfører bestyrelsen efterfølgende koncernens politikker og retningslinjer.



Kreditrisiko

Kredit- og kundepolitik

Koncernens samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende de største engagementer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens stilling. Bevillingsbeføjelsen er risikobaseret, så højere risiko medfører reducerede bevillingsbeføjelser.

Privatkunder

Kreditgivning til privatkunder baseres på kundernes rådighedsbeløb, formue og gearing (defineret som husstandens samlede gæld divideret med husstandens personlige indkomst) samt kendskabet til kunden.

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige. Engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med forhøjet risiko behandles centralt af Kredit.

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 realismen i denne.

Kreditarbejdet

Kreditarbejdet foregår dels i privat- og erhvervsafdelingerne og dels på centralt hold i Kredit. Som beskrevet nedenfor har koncernen egenudviklede ratingmodeller til vurdering af risici på privat-, erhvervs- og investeringskunder.

Koncernens kreditvirksomhed er et aktivt led i bestræbelserne på at forøge koncernens indtjening ved at:

- fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder

- fastholde og forøge kundernes forretningsomfang med koncernen gennem en afbalanceret sammensætning af:
 - udlån og garantier
 - indlån
 - forretninger i forbindelse med betalingsformidling
 - handel med værdipapirer mv.
 - finansielle instrumenter
- undgå/reducere tabsrisici ved at iværksætte handlingsplaner for svage engagementer. Disse handlingsplaner indeholder dels reduktion af koncernens eksponering, dels afdækning af risici ved etablering af nye sikkerheder.

Risici i forbindelse med långivning skal være forudkalkuleret på et kvalificeret og velunderbygget grundlag.

Koncernens krediteksponering retter sig især mod kunder i Danmark og Nordtyskland.

Der er særlig fokus på svage engagementer. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende 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.	2020	2019
Udlån til dagsværdi	17.961	12.602
Udlån til amortiseret kostpris	60.229	60.554
Garantier	19.477	20.060
Regnskabsmæssig krediteksponering	97.667	93.216
Sikkerhedsværdi	65.900	56.179
Blanko i alt	31.767	37.037

Typer af sikkerheder

Fast ejendom	10.906	8.386
Finansielt pant	23.207	17.776
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	9.283	7.038
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	8.132	7.402
Garantier/kautioner	1.286	985
Andre sikkerheder	560	446
Anvendte sikkerheder i alt	53.374	42.033
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	12.526	14.146
I alt	65.900	56.179

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 2020 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 21 mio. kr. (2019: 24 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Sikkerheder stiger med 9.721 mio. kr. fra 56.179 mio. kr. i 2019 til 65.900 mio. kr. i 2020. Af stigningen kan 7.339 mio. kr. henføres til den overtagne portefølje fra Alm. Brand Bank, heraf 2.974 mio. kr. vedrørende specielt sikrede forretninger.

Ejendomspant stiger med 2.520 mio. kr. fra 8.386 mio. kr. i 2019 til 10.906 mio. kr. i 2020. Stigningen kan primært henføres til stigningen i formidlede realkreditlån (Totalkredit) samt den overtagne portefølje fra Alm. Brand Bank.

Finansielt pant stiger med 5.431 mio. kr. fra 17.776 mio. kr. i 2019 til 23.207 mio. kr. i 2020, hvilket primært kan henføres til stigningen i udlån til dagsværdi, som stiger med 5.359 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: 67,5 pct. (2019: 60,3 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.				2020
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko
1	7.630	6.451	13.325	756
2	22.364	3.487	13.987	11.864
3	16.812	3.189	10.111	9.890
4	15.639	1.218	11.859	4.998
5	6.057	751	4.653	2.155
6	1.827	301	1.265	863
7	578	63	268	373
8	394	55	231	218
9	2.765	315	1.547	1.533
Default	615	71	310	376
STD*/NR	5.558	3.576	8.344	790
I alt	80.239	19.477	65.900	33.816
Nedskrivninger på udlån	2.049			2.049
I alt	78.190	19.477	65.900	31.767

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

Finansielle modparter

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af leveringsrisiko eller kreditrisiko.

Leveringsrisiko er risikoen for, at koncernen i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som koncernen har leveret.

Kredit, direktion og bestyrelse bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter. Med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil vurderes rating, indtjening og kapitalforhold samt størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearingsamarbejde, CLS®, 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- og GMRA-aftaler). Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået aftaler (CSA-aftaler), som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed dagligt. Aftalerne administreres i Transaction Banking.

Noter – Risikostyring

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af koncernens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedspriser.

Indgåelse af markedsrisici anses for at være en naturlig og integreret del af det at drive en allroundbank. Indgåelse af risici skal ske på en bevidst og veldokumenteret baggrund, og så vidt muligt bør risici tages i produkter, hvor det er muligt at eliminere eller reducere risici med kort varsel.

Rente- og valutarisiko, der stammer fra indlån og udlån til koncernens kunder, afdækkes løbende og anvendes således ikke til positionstagning.

Der henvises til note 36 for yderligere oplysninger herom.

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Kreditspændrisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

Bestyrelsen lægger af sikkerheds- og kontrolhensyn vægt på, at koncernens markedsrisici er underkastet en central beslutningstagning og styring. Det indebærer, at koncernens væsentligste rente-, valuta- og aktierisici skal tages i modervirksomheden.

Bestyrelsen har fastsat koncernens risikovillighed på renterisiko til middel, hvorimod risikovilligheden på de øvrige former for markedsrisici er fastsat til lav.

Markedsrisiko styres af Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse. Direktionen har på baggrund af de samlede rammer fra bestyrelsen videregivet disse til Markets og Finans. Markets varetager handel med og prisstillelse overfor koncernens kunder og finansielle modparter, medens Finans varetager koncernens langsigtede rentepositioner og afdækning, herunder koncernens primære likviditetsbeholdninger og likviditetsfremskaffelse. Koncernens afkast på Markets og Finans fremgår af note 5 Segmentoplysninger. Finans har primært renterisici og kreditspændrisici.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af Middle Office i Transaction Banking samt af Risiko, og ledelsen modtager løbende udførlig rapportering herom.

Renterisiko

Renterisiko er koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder.

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer anvender koncernen en cashflowmodel. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmodel. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveaet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør pr. 31. december 2020 i alt 171 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 2020	I alt 2019
DKK	94	2	23	57	176	187
EUR	7	-5	-7	-9	-14	-22
EUR/DKK	101	-3	16	48	162	165
Øvrige	-1	2	1	7	9	4
I alt 2020	100	-1	17	55	171	
I alt 2019	86	-12	14	81		169

Koncernens renterisiko kan primært henføres til positioner med varighed mindre end 1 år. Koncernen har ikke væsentlig renterisiko udover EUR/DKK.

Koncernens renterisiko er – i lighed med 2019 – 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 2020 henføres til koncernens positioner i Finans.

Renterisiko fordelt på Markets og Finans

Mio. kr.	2020			2019		
	Markets	Finans	I alt	Markets	Finans	I alt
DKK	81	95	176	111	76	187
EUR	-22	8	-14	-22	0	-22
EUR/DKK	59	103	162	89	76	165
Øvrige	6	3	9	2	2	4
I alt	65	106	171	91	78	169

Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisiko 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 277 mio. kr. pr. 31. december 2020 og indregnes ved fastsættelse af solvensbehovet.

Kreditspændsrisiko fordelt på obligationstype

Mio. kr.	2020	2019
Realkredit	216	272
Stater	8	8
Øvrige	53	41
I alt	277	321

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør pr. 31. december 2020 2.582 mio. kr. (2019: 2.358 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 2.409 mio. kr. (2019: 2.199 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 244 mio. kr. (2019: 220 mio. kr.) samt anden totalindkomst med 15 mio. kr. (2019: 16 mio. kr.). Heraf udgør anlægsaktier henholdsvis 226 mio. kr. (2019: 204 mio. kr.) og 15 mio. kr. (2019: 16 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2020 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2020 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 2020.

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, nøjdsplaner og rapportering samt fastsætter rammerne for aktivbehæftelse og fordeling af koncernens likviditetsomkostninger.

Mål og politikker:

- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
- En forsigtig funding af udlån med lang løbetid.
- Fastholdelse af et højt ratingniveau.
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder, samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en høj rating sikrer det, at koncernen kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase.
- Opretholdelse af en likviditetsbuffer, der sammen med en forsvarlig styring af afløbsprofilen på fundingen sikrer, at koncernen kan klare sig igennem den løbende drift uden at være afhængig af kapitalmarkedsfinansiering. Likviditetsbufferen kan således på kort og mellemlang sigt opveje effekten af en ugunstig likviditetssituation.

Bankens bestyrelse fastlægger koncernens risikovillighed på likviditetsrisiko. Operationelle mål for koncernens risikovillighed omfatter:

- Minimumsandel af stabil funding i form af indlån fra ikke-finansielle modparter og egenkapital
- Funding ratio (stabil funding inkl. seniorudstedelser med restløbetid over 1 år i forhold til udlån)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Et 3-måneders stressscenarie (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten
- Positiv likviditet på 12 måneders sigt i koncernens kombinationsscenarie
- Liquidity Coverage Ratio euro (LCR euro)
- Krav til funding af udlån med lang løbetid.

LCR, LCR3 og koncernens kombinationsscenarie baserer sig på en regulativt forsigtig opgjort likviditetsbuffer. Bufferen skal dække et regulativt fastsat 30-dages stressscenarie (LCR), et stressscenarie (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket, og et internt scenarie (kombinationsscenarie) uden mulighed for markedsfinansiering og med store afløb på indlånsfundingen. 30-dages scenariet under LCR foreskriver afløb af koncernens forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån (mindre indlån dækket af garantiordning) favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

LCR (mia. kr.)	2020	2019
Likviditetsbuffer i alt	51,3	37,2
Nettooutflow	24,4	21,4
LCR (pct.)	210	174

Koncernen har opfyldt det regulative krav til LCR på 100 pct. hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2020.

Funding ratio (mia. kr.)	2020	2019
Egenkapital og efterstillet kapital	14,4	13,6
NPS-lån med restløbetid over 1 år	9,6	7,4
Stabile indlån	87,6	77,3
Stabil funding i alt	111,6	98,3
Udlån (ekskl. reverse)	60,2	60,6
Funding ratio (pct.)	185	162

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 51,4 mia. kr. pr. 31. december 2020 (2019: 37,7 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. 25. november 2020 er udstedt yderligere 1.000 mio. kr., 1.000 mio. norske kr. samt 600 mio. svenske kr. alle med løbetid på 4 år.

Med disse udstedelser opfylder koncernen det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af 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 2020 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 standardindikator metoden ved opgørelsen af kapitalkravet i overensstemmelse med CRR.

It-sikkerhed

It understøtter en stor del af de systemer og værktøjer, der anvendes af bankens kunder og rådgivere. Denne rolle styrkes af den øgede digitalisering i Sydbank, som kunderne oplever i form af øget selvbetjening og bedre onlineoplevelser.

It-sikkerhed er derfor et væsentligt element i bankens operationelle risiko.

Koncernen gennemgår løbende dette område. Det gøres på et strategisk niveau, på et operationelt niveau, samt på systemniveau, hvis det er forretningskritiske systemer. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-sikkerheden er opstillet krav til fortrolighed, tilgængelighed og integritet. Disse krav tilpasses løbende nye lovkrav og reguleringer. Der er fortsat 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 doubleret, 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 2020 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 2. marts 2021

Direktion

Karen Frøsig
(Adm. direktør)

Henning Dam

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

Bestyrelse

Lars Mikkjelgaard-Jensen
(Formand)

Jacob Chr. Nielsen
(Næstformand)

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Kim Holmer

Janne Moltke-Leth

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Revisionspåtegninger

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 2. marts 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 31 år frem til og med regnskabsåret 2020.

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 2020. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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 (36 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.

Revisionspåtegninger

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.

Banken indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabrisici, f.eks. indvirkningen af COVID-19. De foretagne skøn er beskrevet i note 2.

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 modelberegne 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 modelberegne nedskrivninger, herunder særligt nedskrivninger til dækning af den estimerede indvirkning af COVID-19.

Vores revision af de ledelsesmæssige skøn, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, har omfattet gennemgang af bankens grundlag for de anvendte metoder og forudsætninger.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler (note 2, 14 og 18).

Virksomhedsovertagelse

Risiko: Banken har den 30. november 2020 erhvervet 100% af aktiekapitalen i Alm. Brand Bank A/S, herunder datterselskaberne Alm. Brand Leasing A/S og Ejendomsselskabet AB ApS. De overtagne aktiviteter indgår i koncernregnskabet for Sydbank fra overtagelsesdagen baseret på en opgørelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser.

Den regnskabsmæssige håndtering af overtagelsen er et centralt forhold ved revisionen, da ledelsen udøver væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med:

- Fastlæggelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser, herunder især de erhvervede kunderelationer, udlån og øvrige krediteksponeringer.
- Regnskabsmæssig håndtering af overtagne udlån og øvrige krediteksponeringer, herunder stadietildeling og efterfølgende måling.
- Præsentation af overtagelsen i koncernregnskabet i overensstemmelse med reglerne herfor.

Der henvises til omtalen i note 2, 18 og 47.

Revision: Vi har revideret den af banken udarbejdede overtagelsesbalance pr. 30. november 2020, herunder opgørelsen af dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser. Vi har i den forbindelse vurderet, om de anvendte principper og metoder er velbegrundede og i overensstemmelse med regnskabsreglerne. For overtagne udlån og øvrige krediteksponeringer har vi gennemgået stadietildeling, dagsværdivurderinger og den efterfølgende måling pr. 31. december 2020. Vi har endvidere gennemgået præsentationen af overtagelsen i koncernregnskabet i forhold til IFRS reglerne herom.

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 finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet

og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel 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 finansiel 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 regnskabsbrugerne 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 revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 noteoplysningerne, 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 koncern-

Revisionspåtegninger

Den uafhængige revisor

regnskabet. 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 2. marts 2021

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

mne28632

Anne J. N. Tønsberg

Statsautoriseret revisor

mne32121

Bestyrelse



Formand
Lars Mikkjelgaard-Jensen
Tidl. adm. direktør og managing director
Født: 5.8.1954
Uddannelse: Cand.polit.
Valgt til bestyrelsen: 2015
Nuværende valgperiode udløber: 2021
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Digitaliseringsudvalget og Risikoudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, bestyrelsesmedlem
Industripension Holding A/S, bestyrelsesmedlem
Industriens Pensionsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: IT/Digital, robotics, ledelse, strategi og forretningsudvikling og makroøkonomi.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 5.000



Næstformand
Jacob Chr. Nielsen
Adm. direktør
Født: 7.6.1973
Uddannelse: HD regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA
Valgt til bestyrelsen: 2014
Nuværende valgperiode udløber: 2021
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Revisionsudvalget og Nomineringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
Erhvervshus Syddjylland, adm. direktør
Work Life Stay, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, forsikring, industri, finansiering og revision.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 77



Bestyrelsesmedlem
Janne Moltke-Leth
Direktør
Født: 4.8.1966
Uddannelse: Cand.merc.int., HD (O)
Valgt til bestyrelsen: 2016
Nuværende valgperiode udløber: 2021
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Nomineringsudvalget og medlem af Risikoudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
Hotel Sanders København A/S, CEO
Krebs' Skole, næstformand bestyrelsen.

Særlige kompetencer: Ledelse, strategi- og forretningsudvikling, markedsføring og kommunikation, procesanalyse, salg og distribution.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 222



Bestyrelsesmedlem
Susanne Schou
Underdirektør
Født: 24.4.1964
Uddannelse: -
Valgt til bestyrelsen: 2018
Nuværende valgperiode udløber: 2021
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Digitaliseringsudvalget og medlem af Nomineringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
Swienty A/S, bestyrelsesmedlem
Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Forretningsudvikling, forandringsledelse og strategiudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 110

Bestyrelse



Bestyrelsesmedlem

Gitte Poulsen

Adm. direktør

Født: 5.8.1967

Uddannelse: -

Valgt til bestyrelsen: 2019

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Lønudvalget og medlem af Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

KPC Invest A/S, adm. direktør

KPC Group A/S, bestyrelsesformand

Gitte Poulsen Holding ApS, direktør

A/S af 20.02.2014, bestyrelsesformand

KPC Finans III A/S, bestyrelsesformand

KPC Finans II A/S, bestyrelsesformand

KPC Finans I A/S, bestyrelsesformand

QC ApS, adm. direktør

KPC Herning ApS, bestyrelsesmedlem

KPC København A/S, bestyrelsesmedlem

KPC Ejendomsudvikling A/S, bestyrelsesmedlem

KPC Holding 2019 A/S, bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet af 29.06.2006 A/S, bestyrelsesformand

Gitte Poulsen Holding 2019 ApS, direktør.

Særlige kompetencer: Ledelse, strategi og forretningsudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 5.330



Bestyrelsesmedlem

Jon Stefansson

Advokat

Født: 27.6.1973

Uddannelse: Advokat

Valgt til bestyrelsen: 2019

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Risikoudvalget og Lønudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Michael Nissen Holding ApS, bestyrelsesformand

P. Christensen A/S, bestyrelsesformand

P. Christensen Carranty A/S, bestyrelsesformand

Moravia Invest A/S, bestyrelsesformand

P. Christensen Ejendomme A/S, bestyrelsesformand

P. Christensen Biludlejning A/S, bestyrelsesformand

Andersen Partners International ApS, bestyrelsesmedlem

Andersen Partners Ejendomsadministration P/S, bestyrelsesmedlem

A Tower ApS, bestyrelsesmedlem

Andersen Partners Advokatpartnerselskab, bestyrelsesmedlem

Kai D Fonden, bestyrelsesformand

P. Christensen, Odense, Holding A/S, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Compliance/jura, ledelse, strategi og forretningsudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 389



Bestyrelsesmedlem

Henrik Hoffmann

Tidl. kreditdirektør

Født: 15.8.1958

Uddannelse: Bankuddannet, HD i udenrigshandel

Valgt til bestyrelsen: 2020

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgposter: Formand for Risikoudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

LFI A/S (Landbrugets Finansieringsinstitut A/S), direktør og bestyrelsesmedlem

Accunia Fondsmæglerselskab A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse i finansiel virksomhed, risiko- og kreditstyring, finansiering, strategi og forretningsudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 750



Bestyrelsesmedlem

Søren Holm

Tidl. koncerndirektør

Født: 15.11.1956

Uddannelse: Cand.polit.

Valgt til bestyrelsen: 2020

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgposter: Formand for Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

European Banking Authority, BSG member.

Særlige kompetencer: Ledelse i finansiel virksomhed, økonomistyring, regnskab, risiko- og kreditstyring, CSR, værdipapirudstedelse, revision, strategi- og forretningsudvikling og governance.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 1.000

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: Medlem af Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Sundeved Vælgerforening, bestyrelsesmedlem
Kommuneforeningen for Venstre i Sønderborg, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Kreditgivning, finansiering, økonomi og regnskab.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 1.684



Bestyrelsesmedlem

Kim Holmer

AML-sagsbehandler

Født: 15.2.1964

Uddannelse: Bankuddannet, HD i Finansiering

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Digitaliseringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Bank og finansiering, strategi- og organisationsudvikling.

Antal aktier i Sydbank ultimo 2020: 1.819



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 2020: 1.692



Bestyrelsesmedlem

Jørn Krogh Sørensen

Kreditkonsulent

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 2020: 3.714

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, bestyrelsesnæstformand

BI Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Musikhuset Esbjerg, Fond, bestyrelsesmedlem

FR I af 16. september 2015 A/S, bestyrelsesmedlem

Museum Sønderjylland, bestyrelsesmedlem

Kunsten ApS, bestyrelsesmedlem

Syd ABB A/S, bestyrelsesformand

Alm. Brand Leasing A/S, bestyrelsesformand.



Bankdirektør

Bjarne Larsen

Født: 5.11.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Syd Administration A/S, bestyrelsesnæstformand

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem

Syd ABB A/S, direktør

Alm. Brand Leasing A/S, bestyrelsesmedlem.



Bankdirektør
Jørn Adam Møller
Født: 31.7.1966
Medlem af direktionen: 2019

Bestyrelsesarbejde:

e-nettet A/S, bestyrelsesmedlem
Syd Administration A/S, direktør og bestyrelsesmedlem
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, direktør og bestyrelsesmedlem
Syd ABB A/S, bestyrelsesnæstformand
Alm. Brand Leasing A/S, bestyrelsesnæstformand.



Bankdirektør
Henning Dam
Født: 6.9.1969
Medlem af direktionen: 2020

Bestyrelsesarbejde:

Letpension, bestyrelsesmedlem
Syd ABB A/S, bestyrelsesmedlem
Alm. Brand Leasing A/S, bestyrelsesmedlem.

Repræsentantskab

Formand

Peter Erik Hansen

Direktør

Ragebøl

Næstformand

Tine Seehausen

Advokat

Odense

Lars Andersen

Direktør

Broager

Rasmus Normann Andersen

Adm. direktør

Holstebro

Erwin Andresen

Smedemester

Tinglev

Jesper Arkil

Adm. direktør

Haderslev

Kurt Helles Bardeleben

Partner, advokat

Humblebæk

Torben Bech

Direktør/fabrikant

Aarhus

Frans Bennetsen

Advokat

Esbjerg

Steen Bjerregaard

Tandlæge

Odense

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille

Greve

Kværndrup

Jørn Brandt

Direktør

Varde

Jan Christensen

Adm. direktør

Aarhus

Otto Christensen

Direktør

Vejle

Otto Popp Clausen

Adm. direktør

Kolding

Chr. la Cour

Godsejer

Havndal

Peder Damgaard

Direktør

Kruså

Nicolai Dyhr

Advokat

Hellerup

Robin Feddern

Adm. direktør

Odense

Richard Fynbo

Direktør

Hjørring

Kim Galsgaard

Direktør

Svendborg

Jan Gerber

Direktør

Haderslev

Arne Gerlyng-Hansen

Adm. direktør

Rungsted Kyst

Mikkel Grene

Adm. direktør

Højbjerg

Michael Grosbøl

Adm. direktør

Silkeborg

Leo Grønvall

Adm. direktør

Vejle

Peter Gæmelke

Gårdejer

Vejen

Henrik Halberg

Direktør

Svendborg

Jesper Hansson

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

Mia Dela Jensen

Direktør

Esbjerg

Svend Erik Dalsgaard Justesen

Tidl. gårdejer

Brødstrup

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 Mikkilgaard-Jensen*
Tidl. adm. direktør og
managing director
Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth*
Direktør
København

Tina Schmidt Madsen
Direktør
Herning

Ole Schou Mortensen
Prof. bestyrelsesmedlem
Rønne

Jan Müller
Direktør
Højer

Lars Thurø Møller
Advokat (L)
Slagelse

Jacob Chr. Nielsen*
Adm. direktør
Haderslev

Per Nordvig Nielsen
Direktør
Svendborg

Niels Opstrup
Direktør
Nimtofte

Jørgen Pedersen
Direktør
Hedensted

Hardy Petersen
Adm. direktør
Solrød Strand

Jens Iwer Petersen
Direktør
Sønderborg

Gitte Poulsen*
Adm. direktør
Herning

Bente Rasmussen
Direktør
Sønderborg

Henrik Raunkjær
Adm. direktør
Ulkebøl

Peter Rosenkrands
Direktør
Præstø

Michael Torp Sangild
Gårdejer
Rødekro

Susanne Schou*
Underdirektør
Sønderborg

Jon Stefansson*
Advokat
Kolding

Willy Støckler
Direktør
Esbjerg

Per Sørensen
Direktør
Tønder

Peter Sven Sørensen
Direktør
Juelsminde

Peter Therkelsen
Adm. direktør
Kruså

Jan Østerskov
CFO/Direktør
Køge

* Bestyrelsesmedlem

Lokalråd



Område Fyn

Odense

Steen Bjerregaard

Tandlæge
Odense

Thomas Christensen

Direktør
Odense

Robin Feddern

Adm. direktør
Odense

Anders Flou

Partner og statsaut. revisor
Odense

Arne Gerlyng-Hansen

Adm. direktør
Rungsted Kyst

Bent S. Jensen

Direktør
Odense

Jens Nannerup

Adm. direktør
Strib

Per Juul Nielsen

Adm. direktør
Odense

Poul Henrik Schou

Adm. direktør
Odense

Tine Seehausen

Advokat
Odense

Thomas Wulff

Direktør
Odense

Svendborg

Anders J. Banke

Adm. direktør
Tåsinge

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille

Greve
Kværndrup

Kim Galsgaard

Direktør
Svendborg

Johan Groth

Statsaut. revisor
Svendborg

Henrik Halberg

Direktør
Svendborg

Claus Koch

Godsejer
Faaborg

Martin Breith Madsen

Adm. direktør
Faaborg

Bent Nielsen

Tømrermester
Broby

Per Nordvig Nielsen

Direktør
Svendborg



Område Hovedstaden

Kurt Helles Bardeleben

Partner, advokat
Humblebæk

Nicolai Dyhr

Advokat
Hellerup

Søren Holm

Tidl. koncerndirektør
København

Svend Erik Kriby

Direktør
Klampenborg

Brian Kristoffersen

Direktør
Vedbæk

Janne Moltke-Leth

Direktør
København

Hardy Petersen

Adm. direktør
Solrød Strand



Område 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



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

Jesper Hansson
Adm. direktør
Kolding

Jesper W. Jensen
Direktør
Kolding

Mette Myong Kind
Direktør
Kolding

Tommy Højtoft Pedersen
Adm. 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 Koføed
Statsaut. ejendomsm.
Herning

Carsten Sandbæk Kristensen
Direktør
Thisted

Anders H. Lindhardsen
Direktør
Holstebro

Søren Vesterager Madsen
Direktør
Brande

Tina Schmidt Madsen
Direktør
Herning

Gitte Poulsen
Adm. direktør
Herning

Lise Von Seelen
Prof. bestyrelsesmedlem
Holstebro

Poul Sand Thomsen
Direktør
Herning



Område Nordjylland

Tabitha Bundgaard
Økonomidirektør
Hals

Anemette Bühlmann
Direktør
Aalborg

Thomas Christiansen
Direktør
Aabybro

Mads Duedahl
Politiker
Aalborg

André Sloth Eriksen
Direktør
Nibe

Lokalråd

Richard Fynbo

Direktør
Hjørring

Henrik Glantz

Adm. direktør
Aalborg

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



Område Sjælland

Lars Mikkeltaal-Jensen

Tidl. adm. direktør og managing
director
Rungsted Kyst

Lars Thurø Møller

Advokat (L)
Slagelse

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



Område Sønderborg

Lars Andersen

Direktør
Broager

Nicolai Faaborg Andresen

Direktør
Sønderborg

Peder Damgaard

Direktør
Kruså

Charlotte Wejs Hansen

Direktør
Sønderborg

Jens Hansen

Gårdejer
Nordborg

Peter Erik Hansen

Direktør
Ragebøl

Per Have

CEO
Sønderborg

Henning Højbjerg Kristensen

Managing director
Sønderborg

Bent Larsen

Direktør
Nordborg

Bente Rasmussen

Direktør
Sønderborg

Henrik Raunkjær
Adm. direktør
Ulkebøl

Susanne Schou
Underdirektør
Sønderborg

Vivi Muurholm Matthiesen
Advokat
Sønderborg



Område Sønderjylland

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

Martin Lentfer Petersen
Direktør
Sønderborg

Michael Torp Sangild
Gårdejer
Rødekro

Per Sørensen
Direktør
Tønder

Helle Taulbjerg
Hotel- og kroejer
Aabenraa

Peter Therkelsen
Adm. direktør
Kruså

Claus Tygesen
Adm. direktør
Tønder

Jan Gerber
Direktør
Haderslev

Morten Skakke
Direktør
Aabenraa



Område Vejle

Otto Christensen
Direktør
Vejle

Bernt Dahl
Adm. direktør
Børkop

Leo Grønvall
Adm. direktør
Randbøl

Henrik Gundtoft
Butiksindehaver
Vejle

Kurt Henning
Direktør
Vejle

Bjarne Hessel
Direktør
Vejle

Anders Lage Jørgensen
Gårdejer
Hyrup, Stouby

Peter Due Laursen
Direktør
Hedensted

Peter Nielsen
Direktør
Børkop

Bjarne Emborg Pedersen
Direktør
Horsens

Lokalråd

Jørgen Pedersen
Direktør
Hedensted

Uffe Vestergård Schmidt
Forretningsindehaver
Hejnsvig



Område Vestjylland

Frans Bennetsen
Advokat
Esbjerg

Jørn Brandt
Direktør
Varde

Christian Rølmer Christensen
Direktør
Esbjerg

Søren Faurholm Christensen
Direktør
Esbjerg

Anett Egsgaard
Adm. direktør
Esbjerg

Flemming Jensen
Tømrermester
Esbjerg

Mia Dela Jensen
Direktør
Esbjerg

Birgitte Nygaard Jørgensen
Statsaut. revisor
Varde

Kent Kirk
Fiskeskipper
Esbjerg

Erik Steen Kristensen
Direktør
Varde

Søren Aagaard Kruse
Restauratør
Esbjerg

Michael Kvist
Direktør
Årre

Rasmus Lynddahl
Direktør
Ribe

Michael Mathiesen
Muremester
Varde

Steen Slaikjær
Direktør
Oksbøl

Willy Støckler
Direktør
Esbjerg

Henning Urup
Gårdejer
Ansager



Område Aarhus

Torben Bech
Direktør/fabrikant
Aarhus

Jan Christensen
Adm. direktør
Skanderborg

Peter Vang Christensen
Adm. direktør
Egå

Chr. la Cour
Godsejer
Havndal

Samson Evar
Restauratør
Aarhus

Mikkel Grene
Adm. direktør
Højbjerg

Henrik Herold
Direktør
Randers

Henrik Hoffmann
Tidl. kreditdirektør
Frederiksberg

Ole Iversen
Direktør
Egå

Finn Kjærgaard
Direktør
Tjele

Bo Fischer Larsen
Adm. direktør
Aarhus

Niels Opstrup
Direktør
Nimtofte

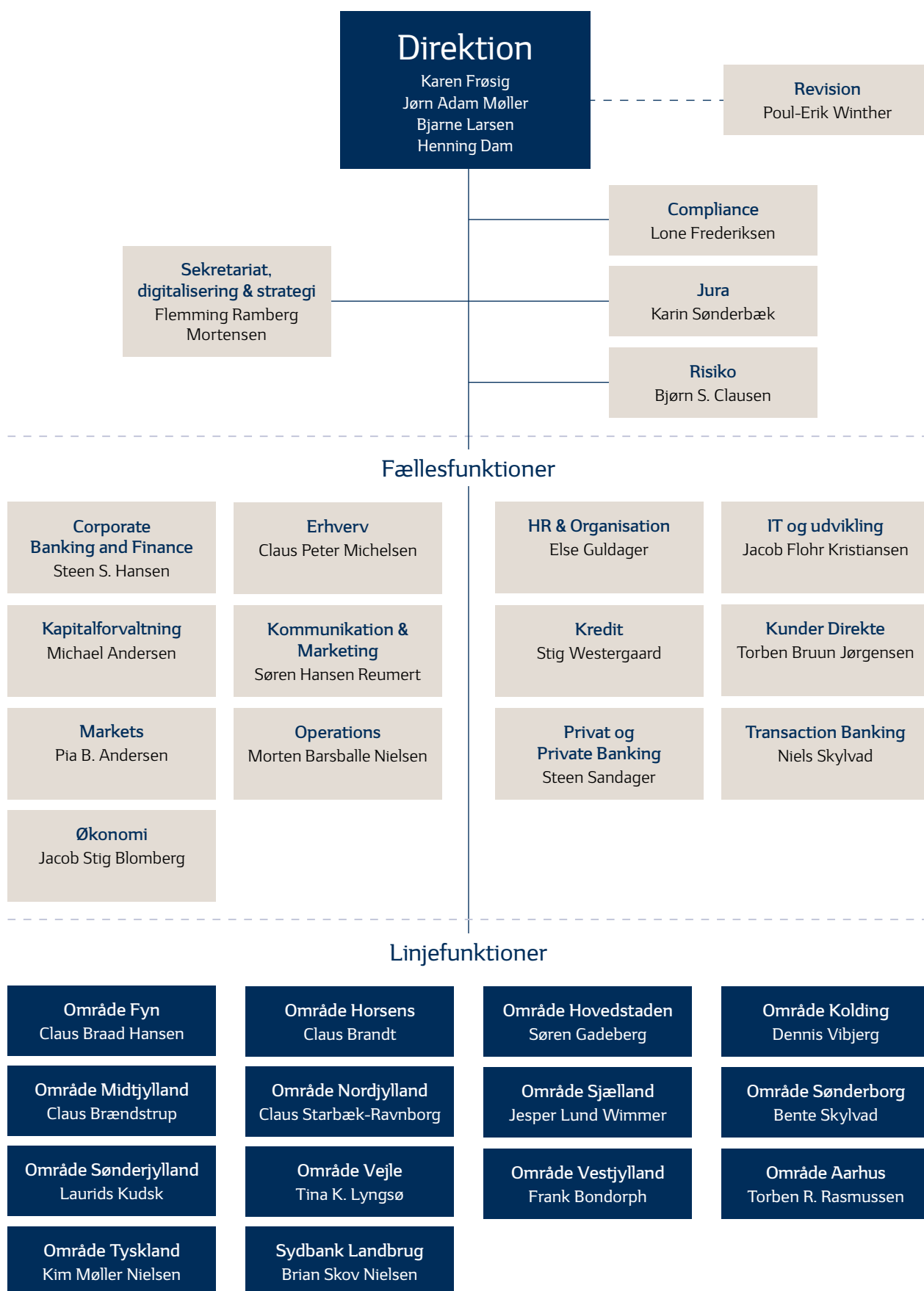
Anders Thoustrup
Direktør
Randers

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