

Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2010

Selskabsmeddelelse nr. 11/2010
26. oktober 2010

Indholdsfortegnelse

Regnskabsberetning

Koncernens hoved- og nøgletal	3
Resume	4
Regnskabsberetning	6

Regnskab – Sydbank-koncernen

Resultatopgørelse	11
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Hoved- og nøgletal – kvartalsvise	13
Kapitalforhold	14
Pengestrømsopgørelse	16
Segmentregnskab	17
Noter	18
Ledelsespåtegning	27
Supplerende information	28
Bilag 1 – Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S	29
Bilag 2 – Sydbanks kommentarer til Finanstilsynets ”Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S”	32

Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kvartal 2010	1.-3. kvartal 2009	Indeks 10/09	Året 2009
Resultatopgørelse (mio. kr.)				
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	2.492	2.471	101	3.320
Handelsindtjening	1.051	970	108	1.266
Basisindtjening i alt	3.543	3.441	103	4.586
Basisomkostninger	1.869	1.874	100	2.466
Basisresultat før nedskrivninger	1.674	1.567	107	2.120
Nedskrivninger på udlån mv.	944	849	111	1.195
Basisresultat	730	718	102	925
Beholdningsresultat	235	361	65	430
Resultat før poster med engangskaraktér	965	1.079	89	1.355
Poster med engangskaraktér, netto	-	-	-	86
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	965	1.079	89	1.441
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	384	327	117	443
Resultat før skat	581	752	77	998
Skat	145	188	77	217
Periodens resultat	436	564	77	781
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)				
Udlån til amortiseret kostpris	73,6	73,9	100	74,5
Udlån til dagsværdi	6,5	9,1	71	12,9
Indlån og anden gæld	61,5	65,3	94	68,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	16,1	10,1	159	8,6
Efterstillede kapitalindskud	3,1	3,2	97	3,1
Egenkapital	9,5	8,9	107	9,1
Aktiver i alt	153,7	153,4	100	157,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)				
Periodens resultat **	5,9	8,7		11,7
Periodens resultat – udvandet **	5,9	8,7		11,7
Børskurs ultimo	127,4	133,3		133,8
Indre værdi	130,1	120,8		124,1
Børskurs/indre værdi	0,98	1,10		1,08
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,6	64,8		66,9
Øvrige nøgletal				
Solvensprocent	16,1	14,8		15,2
Kernekapitalprocent	14,1	12,9		13,1
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital **	6,2	9,4		12,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital **	4,7	7,1		9,6
Basisomkostninger i pct. af basisindtjening	52,8	54,5		53,8
Renterisiko	0,4	0,4		1,0
Valutaposition	1,4	1,4		1,1
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0
Udlån i forhold til indlån *	1,1	1,0		1,0
Udlån i forhold til egenkapital *	7,7	8,4		8,2
Periodens udlånsvækst *	-1,3	-10,4		-9,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	126,3	93,8		94,4
Summen af store engagementer	19,6	20,1		17,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	2,4	1,5		1,7
Periodens nedskrivningsprocent ekskl. DPB **	1,15	1,01		1,34
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.303	2.385	97	2.369

Nøgletal er udarbejdet efter "Anbefalinger & Nøgletal 2010" udarbejdet af Den Danske Finansanalytikerforening.

* Nøgletallene er beregnet på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.

** Periodens tal er ikke omregnet til p.a. basis.

Resume

De fortsatte vanskelige samfundsøkonomiske forhold taget i betragtning vurderes det realiserede resultat før skat for 1.-3. kvartal 2010 på 581 mio. kr. som tilfredsstillende. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,3 pct. p.a.

Delårsrapporten er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 1 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 8 pct.
- Basisindtjening i alt på 3.543 mio. kr. – det hidtil højeste
- Uændret niveau for basisomkostninger
- Nedskrivninger på udlån på 944 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 235 mio. kr.
- Bidrag til Det Private Beredskab mv. på 384 mio. kr.
- Uændret niveau for bankudlån – 73,6 mia. kr.
- Indlån er reduceret med 6 pct. til 61,5 mia. kr.
- Kernekapitalprocent på 14,1
- Solvensprocent på 16,1
- Opjustering af basisresultat før nedskrivninger til 2,1-2,2 mia. kr.

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2010	2009
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	2.492	2.471
Handelsindtjening	1.051	970
Basisindtjening i alt	3.543	3.441
Basisomkostninger	1.869	1.874
Basisresultat før nedskrivninger	1.674	1.567
Nedskrivninger på udlån mv.	944	849
Basisresultat	730	718
Beholdningsresultat	235	361
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	965	1.079
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	384	327
Resultat før skat	581	752
Skat	145	188
Periodens resultat	436	564

Basisresultat før nedskrivninger udgør 1.674 mio. kr. mod 1.567 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2009. Fremgangen på 107 mio. kr. er sammensat af en stigning i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 21 mio. kr., en stigning i handelsindtjening på 81 mio. kr. og et fald i basisomkostninger på 5 mio. kr.

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger ligger over det niveau, der blev meddelt i delårsrapporten for 1. halvår 2010. Forbedringen kan i det væsentligste henføres til udviklingen i handelsindtjeningen.

Nedskrivninger på udlån mv. er realiseret med 944 mio. kr. (1.-3. kvartal 2009: 849 mio. kr.).

Beholdningsresultatet udgør 235 mio. kr., og udgiften til Det Private Beredskab mv. beløber sig til 384 mio. kr. Efter beregnet skat på 145 mio. kr. udgør periodens resultat 436 mio. kr.

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,2 pct. p.a. mod 9,4 pct. p.a. i 2009. Resultatet pr. aktie udgør 5,9 kr. mod 8,7 kr. i 2009.

Det samlede resultat før skat i 3. kvartal 2010 udgør 246 mio. kr. mod 109 mio. kr. i 2. kvartal 2010. Merindtjeningen kan i al væsentlighed henføres til et fald i omkostninger på 37 mio. kr. og en forøgelse af beholdningsresultatet på 103 mio. kr.

I august 2010 optog banken et obligationslån uden statsgaranti på 1 mia. euro med en løbetid på to år.

Koncernens solvensprocent er opgjort til 16,1, hvoraf 14,1 procentpoint kan henføres til kernekapital mod henholdsvis 15,2 og 13,1 ultimo 2009. Kernekapitalprocenten eksklusiv hybrid kernekapital er siden årets begyndelse forøget fra 11,5 til 12,4.

Metoden for opgørelse af koncernens solvensbehov er ændret. Beregningen tager fremadrettet udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for model- og ratingusikkerhed samt yderligere kreditrisici. Solvensbehovet er pr. 30. september 2010 opgjort til 9,6 pct.

Koncernens likviditet opgjort i henhold til lovkravene på 15 pct. og 10 pct. udgør pr. 30. september 2010 henholdsvis 41,2 pct. og 22,7 pct.

For 2010 forventes et basisresultat før nedskrivninger på udlån i intervallet 2,1-2,2 mia. kr. Estimatet markerer et positivt niveauskift i forhold til tidligere udmeldte interval på 1,9-2,1 mia. kr.

Finanstilsynet har foretaget en ordinær undersøgelse af bl.a. bankens udlån. Finanstilsynet fandt ikke grundlag for at ændre bankens samlede niveau for nedskrivninger. Hvorimod Finanstilsynet ved gennemgangen af udlånsengagementer og IRB-modeller konstaterede behov for en forøgelse af solvensbehovet. På den baggrund forhøjede banken solvensbehovet fra 9,0 pct. til 9,6 pct., jf. ovenfor. Det er Finanstilsynets vurdering, at dette tager højde for de yderligere værende risici.

Den 7. oktober 2010 meddelte gårdejer Peter Gæmelke, at han ønskede at udtræde af bankens bestyrelse.

Regnskabsberetning

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening

Den samlede basisindtjening ekskl. handelsindtjening er steget med 1 pct. til 2.492 mio. kr.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2010	2009
Rentemarginal mv.	2.073	2.079
Realkredit	165	166
Betalingsformidling	113	108
Omprioriterings- og lånegebyrer	70	61
Øvrige provisioner	54	41
Andre driftsindtægter	17	16
I alt	2.492	2.471

Efter et uændret niveau for bankudlån, et fald i indlån på 6 pct. og nyoptagelse af seniorlån i forhold til samme tidspunkt i 2009 viser indtægterne fra rentemarginal mv. fortsat en betydelig robusthed med en mindre tilbagegang på 6 mio. kr. til 2.073 mio. kr.

Indtægter fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 129 mio. kr. (2009: 117 mio. kr.) efter tabsmodregning på 10 mio. kr. (2009: 6 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har medført en indtægt på 29 mio. kr. (2009: 43 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening udgør 165 mio. kr. (2009: 166 mio. kr.).

De øvrige indtjeningskomponenter under basisindtjening ekskl. handelsindtjening viser samlet set en stigning på 12 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2009.

Handelsindtjening

Den samlede handelsindtjening er steget med 8 pct. – fra 970 mio. kr. i 2009 til 1.051 mio. kr. i 2010.

Den positive udvikling i handelsindtjeningen er bl.a. understøttet af en positiv udvikling i handelen med værdipapirer, en pæn udvikling i obligationsafdelingens engrossegment, en stabil høj markedsandel i handel med aktier og markedsudløste volumenstigninger i kapitalforvaltning. Derimod ligger handel med valuta og derivater uændret på et lavt niveau.

Handelsindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2010	2009
Obligationer	257	243
Aktier	211	192
Valuta	169	185
Pengemarked	104	138
Kapitalforvaltning	310	212
I alt	1.051	970

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.104 mio. kr. (2009: 2.082 mio. kr.). Heraf kan uændret 8 mio. kr. henføres til beholdningsresultatet og 227 mio. kr. (2009: 200 mio. kr.) til Det Private Beredskab mv.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2010	2009
Personaleudgifter	1.078	1.099
Øvrige administrationsudgifter	744	698
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	71	85
Andre driftsudgifter	211	200
Omkostninger og afskrivninger i alt	2.104	2.082
Fordeles sig således:		
Basisomkostninger	1.869	1.874
Omkostninger, beholdningsresultat	8	8
Omkostninger, garantiprovision Det Private Beredskab mv.	227	200

Basisomkostningerne på 1.869 mio. kr. er reduceret med 5 mio. kr. i forhold til samme periode i 2009. Koncernen beskæftigede ved udgangen af 3. kvartal 2010 2.303 medarbejdere (omregnet til heltid) mod 2.385 pr. 30. september 2009. Sydbank har i 2010 lukket fem mindre afdelinger. Antallet af afdelinger udgør herefter 105 i Danmark og uændret tre i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.674 mio. kr., en stigning på 107 mio. kr. eller 7 pct. i forhold til samme periode i 2009.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 944 mio. kr. (2009: 849 mio. kr.). Nedskrivningsprocenten (ekskl. hensættelsen til Det Private Beredskab) opgjort i forhold til bankudlån pr. 30. september 2010 udgør 1,28 pct. og 1,11 pct. i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo september udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo (ekskl. hensættelsen til Det Private Beredskab på 377 mio. kr.) 1.995 mio. kr. En stigning på 437 mio. kr. i forhold til primo året.

Basisresultat

Basisresultat udgør 730 mio. kr. mod 718 mio. kr. i 2009.

Beholdningsresultat

Efter afholdte finansieringsomkostninger og efter henførbare omkostninger på 8 mio. kr. udgør beholdningsresultatet 235 mio. kr. (2009: 361 mio. kr.).

Pr. 30. september 2010 udgør koncernens renterisiko 38 mio. kr. Koncernen har tillige uændret en meget lav valutakursrisiko samt en beskeden aktieposition.

Bidrag til Det Private Beredskab mv.

Garantiprovision og hensættelse til indeståelsen overfor Det Private Beredskab i 1.-3. kvartal 2010 udgør henholdsvis 211 mio. kr. og 157 mio. kr. svarende til 368 mio. kr. i alt. Herudover er der udgiftsført en forventet betaling for Capinordic Banks konkurs til Indskydergarantifonden på 16 mio. kr.

Koncernens samlede omkostning til Det Private Beredskab mv. siden efteråret 2008 beløber sig til 990 mio. kr.

Dattervirksomheder

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der driver private banking-aktiviteter i St. Gallen, har realiseret et resultat efter skat på 3 mio. kr. (2009: -7 mio. kr.). Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgjorde 0 mio. kr. (2009: -1 mio. kr.).

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 581 mio. kr. Efter beregnet skat på 145 mio. kr. udgør periodens resultat 436 mio. kr. mod 564 mio. kr. i 2009.

Forrentning

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,2 pct. p.a. mod 9,4 pct. p.a. i 2009. Resultatet pr. aktie udgør 5,9 kr. mod 8,7 kr. i 2009.

3. kvartal sammenlignet med 2. kvartal

- Basisindtjening ekskl. handelsindtjening steg med 1 mio. kr.
- Handelsindtjeningen er reduceret med 2 mio. kr.
- Basisomkostningerne faldt 6 pct.
- Nedskrivninger på udlån steg med 1 mio. kr.
- Beholdningsresultatet er forøget fra 8 mio. kr. til 111 mio. kr.
- Bidrag til Det Private Beredskab steg med 1 mio. kr.

Periodens resultat (mio. kr.)	2010			2009			
	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	832	831	829	849	830	819	822
Handelsindtjening	325	327	399	296	329	369	272
Basisindtjening	1.157	1.158	1.228	1.145	1.159	1.188	1.094
Basisomkostninger	588	625	656	592	586	629	659
Basisresultat før nedskrivninger	569	533	572	553	573	559	435
Nedskrivninger på udlån mv.	311	310	323	346	284	295	270
Basisresultat	258	223	249	207	289	264	165
Beholdningsresultat	111	8	116	69	150	139	72
Resultat før poster med engangskarakter	369	231	365	276	439	403	237
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	86	-	-	-
Resultat før bidrag til DPB mv.	369	231	365	362	439	403	237
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	123	122	139	116	113	142	72
Resultat før skat	246	109	226	246	326	261	165
Skat	61	27	57	29	81	66	41
Periodens resultat	185	82	169	217	245	195	124

Efter fradrag af skat udgør 3. kvartals resultat 185 mio. kr. mod et resultat i 2. kvartal på 82 mio. kr.

Balance

Pr. 30. september 2010 udgjorde koncernens balance 153,7 mia. kr. mod 157,8 mia. kr. ultimo 2009.

Aktiver (mia. kr.)	30.9.2010	31.12.2009
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	13,5	14,5
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,5	12,9
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	73,6	74,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	37,3	38,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7,6	6,7
Andre aktiver mv.	15,2	10,7
I alt	153,7	157,8

Koncernens bankudlån udgør 73,6 mia. kr. – en reduktion på 0,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2009 og 0,3 mia. kr. i forhold til 30. september 2009.

Passiver (mia. kr.)	30.9.2010	31.12.2009
Gæld til kreditinstitutter mv.	37,8	45,4
Indlån og anden gæld	61,5	68,8
Indlån i puljeordninger	7,6	6,7
Udstedte obligationer	16,1	8,6
Andre passiver mv.	17,4	15,6
Hensatte forpligtelser	0,7	0,5
Efterstillede kapitalindskud	3,1	3,1
Egenkapital	9,5	9,1
I alt	153,7	157,8

Koncernens indlån udgør 61,5 mia. kr. mod 68,8 mia. kr. ultimo 2009 og 65,3 mia. kr. ultimo september 2009. Reduktionen af indlån kan i overvejende grad henføres til tidsindskud.

I august 2010 optog banken i løbet af få timer et obligationslån uden statsgaranti på 1 mia. euro med en løbetid på to år på det internationale marked med en bred spredning på såvel geografi som investorer.

Kapitalforhold

Banken har den 21. oktober 2010 førtidig indfriet supplerende kapital på 100 mio. euro og den 29. oktober 2010 førtidig indfries yderligere 8 mio. euro. Den samlede indfrielse svarer til 800 mio. kr.

Ultimo 3. kvartal 2010 udgør egenkapitalen 9.534 mio. kr. – en forøgelse med 416 mio. kr. siden ultimo 2009. Ændringen er sammensat af afgang fra nettokøb af egne aktier på 20 mio. kr. og periodens resultat på 436 mio. kr.

De risikovægtede poster er siden ultimo 2009 reduceret med 2,3 mia. kr. til 75,6 mia. kr.

Koncernens solvensprocent er opgjort til 16,1, hvoraf 14,1 procentpoint kan henføres til kernekapital mod henholdsvis 15,2 og 13,1 ultimo 2009. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital er i samme periode forøget fra 11,5 til 12,4. Solvensprocenten vil som følge af indfrielsen af supplerende kapital alt andet lige blive reduceret med 1,0 procentpoint.

Koncernens solvensbehov er tidligere blevet fastsat med udgangspunkt det lovpligtige krav på 8,0 pct., og af forsigtighedsmæssige årsager var der herudover foretaget et skønsmæssigt tillæg til det lovpligtige krav på 1 procentpoint. Koncernens solvensbehov har således tidligere været fastsat til 9,0 pct.

Metoden for opgørelse af koncernens solvensbehov er ændret. Beregningen tager fremadrettet udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for model- og rating usikkerhed samt yderligere kreditrisici. Solvensbehovet er pr. 30. september 2010 opgjort til 9,6 pct.

Likviditet

Koncernens likviditet opgjort i henhold til lovkravene på 15 pct. og 10 pct. udgør pr. 30. september 2010 henholdsvis 41,2 pct. og 22,7 pct.

Rating

Sydbanks rating – A1 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C+ for finansiell styrke – er uændret i 3. kvartal 2010.

Redegørelse fra Finanstilsynet

Finanstilsynet har foretaget en ordinær undersøgelse af bl.a. bankens udlån. Finanstilsynet fandt ikke grundlag for at ændre bankens samlede niveau for nedskrivninger. Hvorimod Finanstilsynet ved gennemgangen af udlånsengagementer og IRB-modeller konstaterede behov for en forøgelse af solvensbehovet. På den baggrund forhøjede banken solvensbehovet fra 9,0 pct. til 9,6 pct., jf. tidligere. Det er Finanstilsynets vurdering, at den nye opgørelsesmetode tager højde for de yderligere værende risici.

Finanstilsynets redegørelse om inspektion i Sydbank og bankens kommentarer hertil er vedlagt som bilag.

Bestyrelsen

Den 7. oktober 2010 meddelte gårdejer Peter Gæmelke, at han ønskede at udtræde af bankens bestyrelse.

It-samarbejde mellem Bankdata og Jyske Bank

Som tidligere meddelt indtræder Jyske Bank som nyt medlem på Bankdata. Aftalen indebærer at volumen bag Bankdata vokser med 2/3, hvilket giver mulighed for såvel en kraftig udvidelse af systemudviklingsressourcerne samt en reduktion af de fremtidige it-udgifter. Bankdata bliver på udviklingssiden blandt de største enheder på pengeinstitutmarkedet.

Forventninger til 2010

For 2010 forventes et basisresultat før nedskrivninger på udlån i intervallet 2,1-2,2 mia. kr. Estimatet markerer et positivt niveauskift i forhold til tidligere udmeldte interval på 1,9-2,1 mia. kr.

Bilag

- Finanstilsynets redegørelse om inspektion i Sydbank A/S – side 29-31
- Sydbanks kommentarer til Finanstilsynets ”Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S” – side 32

Resultatopgørelse – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Note	1.-3. kvartal 2010	1.-3. kvartal 2009	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009
Renteindtægter	2	3.156	4.543	1.007	1.281
Renteudgifter	3	706	1.982	222	413
Netto renteindtægter		2.450	2.561	785	868
Udbytte af aktier		20	32	3	1
Gebyrer og provisionsindtægter	4	996	808	329	279
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		137	120	44	38
Netto rente- og gebyrindtægter		3.329	3.281	1.073	1.110
Kursreguleringer	5	435	494	190	198
Andre driftsindtægter		17	16	7	5
Udgifter til personale og administration	6	1.822	1.797	566	561
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		71	85	24	28
Andre driftsudgifter		211	200	70	71
Nedskrivninger på udlån mv.	8	1.101	976	364	327
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	5	19	1	0
Resultat før skat		581	752	247	326
Skat	10	145	188	62	82
Periodens resultat		436	564	185	244
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		5,9	8,7	2,5	3,7
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		5,9	8,7	2,5	3,7
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

* Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb jf. side 14

Totalindkomstopgørelse – Sydbank-koncernen

Periodens resultat	436	564	185	244
Anden totalindkomst				
Omregning af udenlandske virksomheder	25	-2	0	2
Hedge af udenlandske virksomheder	-25	2	0	-2
Periodens anden totalindkomst	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	436	564	185	244

Balance – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Note	30.9 2010	31.12 2009	30.9 2009
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		713	862	687
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	12.769	13.637	13.865
Udlån til dagsværdi		6.524	12.930	9.058
Udlån til amortiseret kostpris		73.597	74.544	73.941
Obligationer til dagsværdi		35.254	36.642	36.673
Aktier mv.		1.755	1.552	1.196
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		310	310	307
Aktiver tilknyttet puljeordninger		7.576	6.735	6.364
Immaterielle aktiver		13	14	14
Grunde og bygninger i alt		1.045	1.046	1.024
heraf investeringsejendomme		2	2	8
heraf domicilejendomme		1.043	1.044	1.016
Øvrige materielle aktiver		109	139	128
Aktuelle skatteaktiver		36	32	54
Udskudte skatteaktiver		11	11	10
Andre aktiver	12	13.889	9.316	10.002
Periodeafgrænsningsposter		58	51	55
Aktiver i alt		153.659	157.821	153.378
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	37.791	45.406	45.097
Indlån og anden gæld	14	61.519	68.780	65.281
Indlån i puljeordninger		7.576	6.735	6.364
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		16.080	8.622	10.090
Aktuelle skatteforpligtelser		61	8	10
Andre passiver	15	17.323	15.524	14.256
Periodeafgrænsningsposter		3	27	6
Gæld i alt		140.353	145.102	141.104
Hensatte forpligtelser	16	643	477	246
Efterstillede kapitalindskud	17	3.129	3.124	3.175
Egenkapital:				
Aktiekapital		742	742	742
Opskrivningshenlæggelser		112	112	90
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		418	418	411
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33	33	20
Overført overskud		8.229	7.813	7.590
Egenkapital i alt		9.534	9.118	8.853
Passiver i alt		153.659	157.821	153.378

Koncernens hoved- og nøgletal – kvartalsvis

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Resultatopgørelse (mio. kr.)							
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	832	831	829	849	830	819	822
Handelsindtjening	325	327	399	296	329	369	272
Basisindtjening i alt	1.157	1.158	1.228	1.145	1.159	1.188	1.094
Basisomkostninger	588	625	656	592	586	629	659
Basisresultat før nedskrivninger	569	533	572	553	573	559	435
Nedskrivninger på udlån mv.	311	310	323	346	284	295	270
Basisresultat	258	223	249	207	289	264	165
Beholdningsresultat	111	8	116	69	150	139	72
Resultat før poster med engangskarakter	369	231	365	276	439	403	237
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	86	-	-	-
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	369	231	365	362	439	403	237
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	123	122	139	116	113	142	72
Resultat før skat	246	109	226	246	326	261	165
Skat	61	27	57	29	81	66	41
Periodens resultat	185	82	169	217	245	195	124
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)							
Udlån til amortiseret kostpris	73,6	74,1	73,3	74,5	73,9	75,6	78,2
Udlån til dagsværdi	6,5	6,6	7,4	12,9	9,1	12,9	15,8
Indlån og anden gæld	61,5	64,9	62,2	68,8	65,3	71,6	73,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	16,0	8,6	8,6	8,6	10,1	10,1	10,1
Efterstillede kapitalindskud	3,1	3,1	3,1	3,1	3,2	3,5	4,2
Egenkapital	9,5	9,4	9,3	9,1	8,9	7,5	7,2
Aktiver i alt	153,7	154,4	149,0	157,8	153,4	160,1	161,4
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)							
Periodens resultat **	2,5	1,1	2,3	3,0	3,7	3,0	2,0
Periodens resultat – udvandet **	2,5	1,1	2,3	3,0	3,7	3,0	2,0
Børskurs ultimo	127,4	124,8	147,8	133,8	133,3	122,3	71,5
Indre værdi	130,1	127,5	126,5	124,1	120,8	116,2	114,0
Børskurs/indre værdi	0,98	0,98	1,17	1,08	1,10	1,05	0,63
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,4	73,7	73,7	73,3	67,0	64,3	63,0
Øvrige nøgletal							
Solvensprocent	16,1	15,7	15,3	15,2	14,8	13,8	15,0
Kernekapitalprocent	14,1	13,5	13,1	13,1	12,9	11,4	11,3
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital **	2,6	1,2	2,4	2,7	4,0	3,5	2,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital **	2,0	0,9	1,8	2,4	3,0	2,7	1,7
Basisomkostninger i pct. af basisindtjening	50,9	54,0	53,4	51,7	50,6	52,9	60,2
Renterisiko	0,4	0,2	1,0	1,0	0,4	2,2	2,3
Valutaposition	1,4	1,5	2,8	1,1	1,4	3,4	1,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån *	1,1	1,0	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0
Udlån i forhold til egenkapital *	7,7	7,9	7,9	8,2	8,4	10,1	10,8
Periodens udlånsvækst *	-0,7	1,1	-1,7	0,8	-2,2	-3,3	-5,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	126,3	96,8	121,1	94,4	93,8	106,8	66,6
Summen af store engagementer	19,6	0,0	13,6	17,2	20,1	34,6	21,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB **	2,4	2,1	2,1	1,8	1,5	1,3	1,3
Periodens nedskrivningsprocent ekskl. DPB **	0,38	0,38	0,39	0,39	0,34	0,33	0,28
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.303	2.323	2.344	2.369	2.385	2.414	2.429

Nøgletal er udarbejdet efter "Anbefalinger & Nøgletal 2010" udarbejdet af Den Danske Finansanalytikerforening.

* Nøgletallene er beregnet på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.

** Kvartalstallene er ikke omregnet til p.a. basis.

Kapitalforhold – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo 2010	742	112	418	33	7.813	9.118
Egenkapitalbevægelser i 2010						
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.757	-1.757
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.737	1.737
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	436	436
Egenkapitalbevægelser i alt	-	-	-	-	416	416
Egenkapital 30. september 2010	742	112	418	33	8.229	9.534

Egenkapital primo 2009	675	91	411	20	5.891	7.088
Egenkapitalbevægelser i 2009						
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.223	-2.223
Salg af egne aktier	-	-	-	-	2.631	2.631
Aktieemission *	67	-	-	-	788	855
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-1	-	-	1	-
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	-62	-62
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	564	564
Egenkapitalbevægelser i alt	67	-1	-	-	1.699	1.765
Egenkapital 30. september 2009	742	90	411	20	7.590	8.853

* Aktier udstedt i forbindelse med Sydbank A/S kapitalforhøjelse på nominelt DKK 67.499.990 (6.749.999 stk. aktier a nominelt DKK 10).

	30.9 2010	Året 2009	30.9 2009
Sydbank-aktien			
Aktiekapital, kr.	742.499.990	742.499.990	742.499.990
Antal udstedte aktier, stk.	74.249.999	74.249.999	74.249.999
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	73.276.673	73.471.636	73.295.694
Gns. antal aktier i omløb, stk.	73.571.386	66.926.690	64.771.336

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

Kapitalforhold – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	30.9 2010	31.12 2009	30.9 2009
Solvens			
Solvensprocent	16,1	15,2	14,8
Kernekapitalprocent	14,1	13,1	12,9
Basiskapitalen efter fradrag er sammensat således			
Egenkapital	9.534	9.118	8.853
Opskrivningshenslæggelser	-112	-112	-90
Foreslået udbytte	-	-	-
Immaterielle aktiver og aktiverede skatteaktiver	-25	-25	-24
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.397	8.981	8.739
Hybrid kernekapital	1.384	1.386	1.388
Halvdelen af kapitalandele > 10 %	-155	-105	-106
Halvdelen af forskellen mellem de forventede tab og de regnskabsmæssige hensættelser og værdiregulering	-	-33	-187
Halvdelen af værdien af overførte betalinger mv. med leveringsrisiko	-	-5	-
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	10.626	10.224	9.834
Ansvarlig lånekapital	1.746	1.744	1.794
Opskrivningshenslæggelser	112	112	90
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-	-
Basiskapital før fradrag	12.484	12.080	11.718
Halvdelen af kapitalandele > 10 %	-155	-105	-106
Halvdelen af forskellen mellem de forventede tab og de regnskabsmæssige hensættelser og værdiregulering	-	-33	-187
Halvdelen af værdien af overførte betalinger mv. med leveringsrisiko	-	-5	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	-126	-128	-125
Basiskapital efter fradrag	12.203	11.809	11.300
Kreditrisiko	60.850	62.608	62.608
Markedsrisiko	7.336	8.764	7.113
Operationel risiko	7.378	6.537	6.537
Risikovægtede poster	75.564	77.909	76.258
Solvenskrav	6.045	6.233	6.101
Tilstrækkelig basiskapital	7.254	7.012	6.083

Pengestrømsopgørelse – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	1.-3. kvartal 2010	Året 2009	1.-3. kvartal 2009
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	581	998	752
Betalte skatter	-80	86	-103
Regulering for ikke-kontante driftsposter	1.331	1.867	1.185
Pengestrømme fra driftskapital	-13.058	-193	-2.075
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-11.226	2.758	-241
Investeringsaktivitet			
Køb/salg af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-67	-57
Køb/salg af materielle aktiver	-39	-128	-69
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-35	-195	-126
Finansieringsaktivitet			
Køb/salg af egne kapitalandele	-20	371	347
Aktieemission	-	855	855
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	5	-1.095	-1.044
Udstedelse af obligationer	7.458	-1.473	-6
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.443	-1.342	152
Periodens pengestrømme	-3.818	1.221	-215
Likvider primo	7.421	6.200	6.200
Periodens pengestrømme	-3.818	1.221	-215
Likvider ultimo i alt	3.603	7.421	5.985

Segmentregnskab – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Bankaktiviteter	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 1.-3. kvartal 2010					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	2.509	-19	-	2	2.492
Handelsindtjening	587	464	-	-	1.051
Basisindtjening	3.096	445	-	2	3.543
Basisomkostninger	1.598	224	8	47	1.877
Basisresultat før nedskrivninger	1.498	221	-8	-45	1.666
Nedskrivninger på udlån mv.	945	-1	-	-	944
Basisresultat	553	222	-8	-45	722
Beholdningsindtjening	-	-	233	10	243
Resultat før poster med engangskarakter	553	222	225	-35	965
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	-	-	-	384	384
Resultat før skat	553	222	225	-419	581
Forretningssegmenter 1.-3. kvartal 2009					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	2.506	-56	-	-	2.450
Handelsindtjening	465	505	-	-	970
Basisindtjening	2.971	449	-	-	3.420
Basisomkostninger	1.613	222	8	39	1.882
Basisresultat før nedskrivninger	1.358	227	-8	-39	1.538
Nedskrivninger på udlån mv.	846	3	-	-	849
Basisresultat	512	224	-8	-39	689
Beholdningsindtjening	-	-	388	2	390
Resultat før poster med engangskarakter	512	224	380	-37	1.079
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	-	-	-	327	327
Resultat før skat	512	224	380	-364	752

Noter – Sydbank-koncernen

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2009, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2009 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december 2009.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, som kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2009.

Noter – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	3. kv. 2010	3. kv. 2009
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 2

Renteindtægter

Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	18	41	4	13
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	70	146	27	32
Reverseudlån	62	273	17	45
Udlån og andre tilgodehavender	2.372	2.958	787	883
Obligationer	565	953	159	299
Afledte finansielle instrumenter	55	163	10	5
Øvrige renteindtægter	14	9	3	4
I alt	3.156	4.543	1.007	1.281

Note 3

Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker	77	4	15	-9
Kreditinstitutter og centralbanker	145	555	49	127
Repoindlån	1	6	0	-
Indlån og anden gæld	366	1.162	110	241
Udstedte obligationer	69	161	32	32
Efterstillede kapitalindskud	47	93	16	21
Øvrige renteudgifter	1	1	0	1
I alt	706	1.982	222	413

Note 4

Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	555	433	186	154
Betalingsformidling	146	120	51	42
Lånesagsgebyrer	73	61	27	22
Garantiprovision	89	67	28	24
Øvrige gebyrer og provisioner	133	127	37	37
I alt	996	808	329	279

Note 5

Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1	-5	-2	-3
Obligationer	480	334	129	136
Aktier mv.	51	110	132	69
Valuta	196	198	63	65
Afledte finansielle instrumenter	-291	-142	-132	-69
Aktiver tilknyttet puljeordninger	386	653	118	378
Indlån i puljeordninger	-386	-653	-118	-378
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	-1	0	0
I alt	435	494	190	198

Noter – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	3. kv. 2010	3. kv. 2009
Note 6				
Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til:				
Direktion:				
Løn	11	8	2	3
Pension	0	1	0	0
Fratrædelsesgodtgørelse	8	-	-	-
Bestyrelse	3	3	1	1
Repræsentantskab	1	1	1	0
I alt	23	13	4	4
Personaleudgifter:				
Lønninger	869	898	271	281
Pensioner	97	107	32	37
Udgifter til social sikring	3	6	0	4
Lønsumsafgift mv.	86	75	27	20
I alt	1.055	1.086	330	342
Øvrige administrationsudgifter:				
It	374	364	116	112
Husleje mv.	104	100	38	35
Markedsføring og repræsentation	57	50	17	14
Øvrige omkostninger	209	184	61	54
I alt	744	698	232	215
I alt	1.822	1.797	566	561

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

	2.374	2.471	2.358	2.445
--	-------	-------	-------	-------

Noter – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	3. kv. 2010	3. kv. 2009
Note 8				
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	882	621	331	191
Tabsbogført	241	376	40	144
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	22	21	7	8
Nedskrivninger på udlån mv.	1.101	976	364	327
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	2.219	1.209	2.219	1.209
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	153	196	153	196
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	2.372	1.405	2.372	1.405
Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.637	954	1.955	1.136
Valutakursregulering	4	0	0	1
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	885	597	320	186
Andre bevægelser	94	-	0	-
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	401	342	56	114
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.219	1.209	2.219	1.209
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.813	1.016	1.813	1.016
Individuelle hensættelser på garantier	406	193	406	193
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.219	1.209	2.219	1.209
Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	141	152	137	194
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	12	44	16	2
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	153	196	153	196
Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse				
Saldo før nedskrivninger på individuelt vurderede udlån	3.634	2.116	3.634	2.116
Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån	1.813	1.016	1.813	1.016
Saldo efter nedskrivninger på individuelt vurderede udlån	1.821	1.100	1.821	1.100

Note 9

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	5	19	1	0
I alt	5	19	1	0

Note 10

Effektiv skatteprocent

Sydbank-koncernens aktuelle skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Regulering af tidligere års skatter	0,0	0,1	0,0	0,1
I alt	25,0	25,1	25,0	25,1

Noter – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	30.9 2010	31.12 2009	30.9 2009
----------	--------------	---------------	--------------

Note 11

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	900	3.554	560
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.733	5.091	8.291
Reverseforretninger	3.136	4.992	5.014
I alt	12.769	13.637	13.865

Note 12

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	13.121	8.330	8.905
Forskellige debitorer	324	336	334
Tilgodehavende renter og provision	443	649	761
Øvrige aktiver	1	1	2
I alt	13.889	9.316	10.002

Note 13

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	543	12.522	20.668
Gæld til kreditinstitutter	19.454	18.928	20.146
Repoforretninger	17.794	13.956	4.283
I alt	37.791	45.406	45.097

Note 14

Indlån og anden gæld

På anfordring	39.268	40.645	38.961
Med opsigelsesvarsel	647	697	732
Tidsindsud	16.257	21.526	19.987
Særlige indlånsformer	5.347	5.912	5.601
I alt	61.519	68.780	65.281

Note 15

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	12.708	7.488	8.205
Negativ beholdning reverse	3.193	6.728	4.493
Forskellige kreditorer	1.208	1.158	1.069
Rente og provision mv.	211	146	489
Øvrige passiver	3	4	0
I alt	17.323	15.524	14.256

Noter – Sydbank-koncernen

	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2010	2009	2009

Note 16

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	4
Hensættelser til udskudt skat	208	208	25
Hensættelser til tab på garantier *	406	240	193
Andre hensatte forpligtelser	26	26	24

I alt **643** **477** **246**

* Heraf udgør Det Private Beredskab 377 220 175

Note 17

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats		Nom. i mio.		Forfald			
Variabel	Obligationslån	DKK	50	29.10.12	-	-	50
Variabel	Obligationslån	EUR	100	21.10.13	745	744	744
Variabel	Obligationslån	DKK	200	14.11.14	200	200	200
Variabel	Obligationslån	EUR	100	04.04.15	745	743	744
Variabel	Obligationslån	EUR	8	31.10.15	56	56	55

Supplerende kapital i alt **1.746** **1.743** **1.793**

Variabel	Obligationslån	EUR	100	Uendelig	739	738	738
Variabel	Obligationslån	EUR	75	Uendelig	559	558	559
6,36	Obligationslån	DKK	85	Uendelig	85	85	85

Hybrid kernekapital i alt **1.383** **1.381** **1.382**

I alt **3.129** **3.124** **3.175**

Note 18

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	1.859	2.702	2.668
Tabsgarantier for realkreditlån	2.615	2.343	1.363
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.002	5.057	3.824
Tabskaution/indeståelse, Det Private Beredskab	374	531	576
Øvrige eventualforpligtelser	1.354	1.420	1.358

I alt **11.204** **12.053** **9.789**

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	6	14	10
Øvrige forpligtelser	55	61	55

I alt **61** **75** **65**

Noter – Sydbank-koncernen

Note 18 – fortsat

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg har stævnet Fonden for bankTrelleborg, Sydbank og Finanstilsynet i et gruppesøgsmål om lovligheden af den gennemførte tvangsindløsning. I forlængelse af tvangsindløsningen af aktierne i bankTrelleborg er aktierne i medfør af lov om finansiel virksomhed § 144, stk. 4 blevet prisfastsat af vurderingsmænd. Enkelte aktionærer har indbragt vurderingsmændenes afgørelse for retten i forhold til Fonden for bankTrelleborg og Sydbank.

Endvidere har Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg i 2009 stævnet Sydbank for mangler i prospektet i forbindelse med omdannelsen af sparTrelleborg til bankTrelleborg.

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

Note 19

Repo- og reverseforretninger

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 indlån. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Pr. 30. september 2010 udgjorde dagsværdien af sådanne værdipapirer 17.685 mio. kr.

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 udlån. Pr. 30. september 2010 udgjorde dagsværdien af værdipapirer 9.528 mio. kr.

Aktiver modtaget som sikkerhed ifm. reverseforretninger kan videresælges til 3. mand. Såfremt dette er tilfældet kan der som følge af regnskabsreglerne opstå negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver".

Note 20

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2010 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 2.733 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv.

Note 21

Nærtstående parter

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

I 1.-3. kvartal 2010 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2009 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 22

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 23

Store aktionærer

To aktionærer har oplyst ejerskab på mindst 5 pct. af Sydbanks aktiekapital:

ATP, København
Nykredit A/S, København

Noter – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	Indeks 10/09	Året 2009
Note 24				
Basisindtjening				
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening				
Rentemarginal mv.	2.073	2.079	100	2.776
Realkredit	165	166	99	221
Betalingsformidling	113	108	105	159
Omprioriterings- og lånegebyrer	70	61	115	83
Øvrige provisioner	54	41	132	59
Andre driftsindtægter	17	16	106	22
I alt	2.492	2.471	101	3.320
Realkredit				
Totalkreditsamarbejde	139	123	113	168
Totalkredit, tabsmodregning	10	6	167	8
Totalkreditsamarbejde, netto	129	117	110	160
DLR Kredit	29	43	67	52
Øvrig realkreditindtjening	7	6	117	9
I alt	165	166	99	221
Handelsindtjening				
Obligationer	257	243	106	292
Aktier	211	192	110	258
Valuta	169	185	91	234
Pengemarked	104	138	75	178
Kapitalforvaltning	310	212	146	304
I alt	1.051	970	108	1.266

Noter – Sydbank-koncernen

Mio. kr.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
----------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Note 24 – fortsat

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening

Rentemarginal mv.	692	689	692	697	701	679	699
Realkredit	55	61	49	55	57	61	48
Betalingsformidling	40	33	40	51	33	43	32
Omprioriterings- og lånegebyrer	26	21	23	22	21	21	19
Øvrige provisioner	12	22	20	18	13	11	17
Andre driftsindtægter	7	5	5	6	5	4	7
I alt	832	831	829	849	830	819	822

Realkredit

Totalkreditsamarbejde	49	47	43	45	46	47	30
Totalkredit, tabsmodregning	6	3	1	2	3	3	0
Totalkreditsamarbejde, netto	43	44	42	43	43	44	30
DLR Kredit	10	15	4	10	12	15	16
Øvrig realkreditindtjening	2	2	3	2	2	2	2
I alt	55	61	49	55	57	61	48

Handelsindtjening

Obligationer	77	73	107	49	88	94	61
Aktier	64	66	81	66	67	78	47
Valuta	48	65	56	49	51	57	77
Pengemarked	31	23	50	40	45	67	26
Kapitalforvaltning	105	100	105	92	78	73	61
I alt	325	327	399	296	329	369	272

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2010 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet for 1.-3. kvartal 2010 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 og af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar-30. september 2010, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder som koncernen kan påvirkes af.

Aabenraa, den 26. oktober 2010

Direktionen

Karen Frøsig
(adm. direktør)

Preben L. Hansen

Allan Nørholm

Bestyrelsen

Kresten Philipsen
(formand)

Anders Thoustrup
(næstformand)

Svend Erik Busk

Otto Christensen

Peder Damgaard

Harry Max Friedrichsen

Hanni Toosbuy Kasprzak

Sven Rosenmeyer Paulsen

Steen Tophøj

Jan Uldahl-Jensen

Margrethe Weber

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2011:

- Årsrapport for 2010
15. februar 2011
- Generalforsamling
10. marts 2011
- Delårsrapport for 1. kvartal 2011
26. april 2011
- Delårsrapport for 1. halvår 2011
16. august 2011
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2011
25. oktober 2011

Kontaktpersoner

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

Økonomidirektør Mogens Sandbæk,
tlf. 74 37 24 00

Vicedirektør Niels Møllegaard,
tlf. 74 37 20 50

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2009 på www.sydbank.dk/omsydbank/investor/regnskab/regnskab2009.



NOTAT

Finanstilsynet

15. oktober 2010

Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S

Indledning

Finanstilsynet var på inspektion i Sydbank i maj/juni 2010 vedrørende udlån til privatkunder og august/september 2010 vedrørende udlån til erhvervs-kunder samt øvrige områder.

Inspektionen var en ordinær undersøgelse, hvor bankens væsentlige områ-der blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, således at der blev brugt mest tid på de områder, der har den største risiko.

På inspektionen var hovedvægten lagt på kreditrisiko. Endvidere gennemgik Finanstilsynet bestyrelsens opgavevaretagelse, anvendelsen af interne ra-tingbaserede modeller (IRB-modeller) til solvensformål, bankens solvensbe-hov samt bankens likviditetsrisiko.

Denne redegørelse offentliggøres efter reglerne i bekendtgørelse om penge-og realkreditinstitutters pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af instituttet.

Sammenfatning og risikovurdering

Finanstilsynet gennemgik ved inspektionen 247 udlånsengagementer med privatkunder og 243 udlånsengagementer med erhvervs-kunder – herunder udlånsengagementer med bankens bestyrelse og direktion. De største en-gagementer var subjektivt udvalgt af Finanstilsynet, mens de øvrige var for-delt på flere forskellige stikprøver.

Finanstilsynet fandt ikke grundlag for at påbyde banken at foretage yderlige-re nedskrivninger på individuelt vurderede udlån. Finanstilsynet fandt dog et begrænset antal engagementer, hvor banken enten manglede at konstatere objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) eller for sent havde konstateret OIV. I disse engagementer havde banken således ikke foretaget en ned-skrivningsberegning i tide. Banken havde endvidere i et begrænset antal til-

fælde anvendt for optimistiske skøn over de fremtidige betalingsstrømme i bankens nedskrivningsberegninger. Banken fik påbud om at sikre, at reglerne for opgørelse af nedskrivninger på individuelt vurderede udlån overholdes.

Finanstilsynet vurderede også, at de modelbaserede gruppevise nedskrivninger skulle være større, end bankens modeller viste. Banken fik derfor påbud om at tilpasse sine modeller for gruppevise nedskrivninger eller supplere disse med bestyrelsens og direktionens skøn.

Finanstilsynet vurderede, at banken generelt havde procedurer, som understøtter identifikationen af kritiske engagementer. Finanstilsynet vurderede endvidere, at bankens kreditstyring af udlån til private og til sædvanlige erhvervsvirksomheder var bedre end gennemsnittet for større banker.

Finanstilsynet konstaterede, at banken i højere grad end andre større banker yder lån uden sikkerhed eller med begrænset sikkerhed og uden aftalt afvikling, hvilket kan indebære en øget risiko for banken, uanset at låntagerens kreditværdighed på bevillingstidspunktet var tilfredsstillende.

Finanstilsynet konstaterede også, at banken i væsentligt omfang har ydet udlån til spekulative investeringsaktiviteter. Kreditstyringen af disse udlån har i nogle tilfælde ikke været tilfredsstillende bl.a. med bevilgede afvigelser fra bankens forretningsgang vedrørende stop-loss vilkår. I forbindelse med den finansielle krise har dette givet banken tab og udfordringer med at få gennemført en afvikling af gælden. Udlån til spekulative investeringsaktiviteter, som har fulgt bankens forretningsgang, indebar efter Finanstilsynets vurdering derimod ikke en forhøjet risiko.

Finanstilsynet gennemgik også bestyrelsens opgavevaretagelse og gav bestyrelsen påbud om i større omfang at tage stilling til bankens væsentlige risici. Drøftelser om risici m.v. skal fremgå af bestyrelsesprotokollen, og Finanstilsynet indskærpede, at bestyrelsen skal drøfte de udlånsengagementer, som forelægges bestyrelsen til godkendelse. Herunder skal engagementer med bestyrelse og direktion i henhold til lovgivningen overvåges særlig omhyggeligt. Finanstilsynet gjorde opmærksom på, at der var et enkelt engagement blandt disse med forhøjet risiko, hvor stram styring måtte anses for påkrævet. Principielt bør det undgås, at engagementer med bestyrelse og direktion har forhøjet tabsrisiko.

Gennemgangen af bankens anvendelse af interne ratingbaserede modeller (IRB-modeller) til solvensformål omfattede blandt andet bankens seneste valideringsrapporter for de anvendte modeller, det vil sige rapporter hvor banken har analyseret modellernes evne til at forudsige tab på udlån til kunderne.

Finanstilsynet konstaterede, at finanskrisen har medført forøget usikkerhed forbundet med modellernes resultater. Valideringsresultaterne blev analyseret på baggrund af bankens anvendelse af meget konjunkturfølsomme modeller, hvor man i ustabile konjunktursituationer kan forvente forøget usikkerhed. For bankens erhvervskunder skyldes den forøgede usikkerhed hovedsageligt, at den nyeste og mere fremadrettede information kun anvendes i begrænset omfang. For de øvrige modeller er usikkerheden hovedsageligt en følge af begrænsede data.

For bankens privatkunder gælder det, at banken i visse tilfælde kreditmæssigt behandler kunderne anderledes, end modellerne tilsiger, uden at dette har nogen solvensmæssig effekt. Banken fik påbud om at lade den kreditmæssige behandling afspejle sig i den afsatte solvens.

Ved gennemgangen af udlånsengagementer vurderede Finanstilsynet endvidere, om modellerne gav et retvisende billede af risikoen for tab på den enkelte kunde. Finanstilsynets skøn var, at modellerne i et vist omfang undervurderede risikoen, og at banken ikke i tilstrækkeligt omfang havde taget højde for dette ved manuelle korrektioner. Banken fik påbud om at rette dette.

Den forøgede usikkerhed og den undervurderede risiko førte til, at Finanstilsynet konkluderede, at bankens solvensbehov skulle forøges.

Banken har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,0 % pr. 30. juni 2010. Den faktiske solvens pr. 30. juni 2010 var 15,7 %. Som anført ovenfor konstaterede Finanstilsynet ved gennemgangen af udlånsengagementer og IRB-modeller behov for et forhøjet solvensbehov.

Banken forhøjede på denne baggrund solvensbehovet til 9,6 %. Finanstilsynet vurderede, at dette tager højde for de yderligere risici, der blev konstateret på inspektionen.

Finanstilsynet gennemgik også bankens faktiske likviditet og likviditetsstyring. Den faktiske likviditet blev vurderet at være tilfredsstillende, om end med betydelig volumen i kort gæld til kreditinstitutter. Finanstilsynet påbød banken at øge den skriftlige dokumentation og niveauet for rapportering i bankens interne likviditetsstyring.

Bilag 2

Sydbanks kommentarer til Finanstilsynets ”Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S”

Finanstilsynet foretager jævnligt inspektioner i danske penge- og realkreditinstitutter. Efter hver inspektion udarbejder Finanstilsynet en redegørelse, som instituttet skal offentliggøre i henhold til ”Bekendtgørelse om penge- og realkreditinstitutters pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af instituttet.”

Redegørelsen skal senest offentliggøres på den sidste hverdag i det kvartal, hvori den er modtaget. Offentliggørelsen skal ske på bankens hjemmeside.

Finanstilsynets gennemgang af Sydbank dækker både privat og erhvervskunder. Finanstilsynet har gennemgået 247 udlånsengagementer med privatkunder og 243 udlånsengagementer med erhvervskunder - herunder udlånsengagementer med bankens bestyrelse og direktion.

Sydbank har følgende kommentarer til Finanstilsynets ”Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S”.

Sydbank noterer med tilfredshed at Finanstilsynet ikke har fundet grundlag for at påbyde banken at foretage yderligere nedskrivninger på udlån.

Sydbank noterer tillige med tilfredshed, at Finanstilsynet vurderer, at banken generelt har procedurer, som understøtter identifikationen af kritiske engagementer, og at bankens kreditstyring af udlån til private og sædvanlige erhvervsvirksomheder af Finanstilsynet vurderes til at være bedre end gennemsnittet for større banker.

Finanstilsynet har en række påbud til banken.

Det første påbud angår at sikre at reglerne for opgørelse af nedskrivninger på individuelt vurderede udlån overholdes. Sydbank har strammet disse procedurer for at sikre, at reglerne overholdes.

Det andet påbud vedrører en tilpasning af bankens modeller for gruppevise nedskrivninger eller supplere disse med bestyrelsens og direktionens skøn. Sydbank foretager en løbende tilpasning og udvikling af modellerne for gruppevise nedskrivninger og har suppleret de modelberegnedede nedskrivninger pr. 30. september 2010 med et yderligere ledelsesmæssigt skøn på 25 mio.kr.

Det tredje påbud angår bestyrelsen og besvares separat af bestyrelsesformanden.

Det fjerde påbud vedrører, at banken i visse tilfælde kreditmæssigt behandler privatkunderne anderledes, end modellerne tilsiger, uden at dette har nogen solvensmæssig effekt. Banken har korrigeret solvensbehovet herfor.

Det femte påbud vedrører, at Finanstilsynets skøn er, at bankens IRB-modeller i et vist omfang undervurderer risikoen for tab på den enkelte kunde, og at banken ikke i tilstrækkeligt omfang har taget højde for dette ved manuelle korrektioner. Sydbank har foretaget en stramning af procedurerne og forretningsgangene, herunder sat øget fokus på datakvalitet samt korrigeret solvensbehovet herfor.

Det sjette påbud angår, at banken skal øge den skriftlige dokumentation og niveauet for rapportering i bankens interne likviditetsstyring. Sydbank har taget hånd om en øget skriftlig dokumentation og rapportering.

Sydbanks bestyrelses kommentarer til Finanstilsynets ”Redegørelse om inspektion i Sydbank A/S”

Sydbanks bestyrelse tager Finanstilsynets påbud om, at bestyrelsen i større omfang skal tage stilling til bankens væsentligste risici til efterretning. Bestyrelsen har allerede i forbindelse med de kommende bestyrelsesmøder iværksat en række initiativer til at opfylde dette.