

Årsregnskab

Resultatopgørelse	26
Totalindkomstopgørelse	26
Balance	27
Egenkapitalopgørelse	28
Pengestrømsopgørelse	30

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	32	26 Andre aktiver	56
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	40	27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56
3 Solvens	41	28 Indlån og anden gæld	57
4 Segmentoplysninger	43	29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	57
5 Renteindtægter	45	30 Andre passiver	57
6 Renteudgifter	45	31 Hensatte forpligtelser	58
7 Udbytte af aktier	46	32 Efterstillede kapitalindskud	58
8 Gebyrer og provisionsindtægter	46	33 Egne kapitalandele	59
9 Kursreguleringer	46	34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	59
10 Andre driftsindtægter	47	35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)	60
11 Udgifter til personale og administration	47	36 Sikkerhedsstillelse	61
12 Nedskrivninger på udlån mv.	49	37 Nærtstående parter	61
13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	49	38 Oplysning om dagsværdi	63
14 Skat	50	39 Hoved- og nøgletal	66
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	51	40 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	68
16 Udlån	51	41 Koncernoversigt	68
17 Obligationer til dagsværdi	53	42 Store aktionærer	68
18 Aktier mv.	53	Nøgletalsdefinitioner	69
19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	53	Afledte finansielle instrumenter	70
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	54	Risikostyring	
21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	55	Kreditrisiko	74
22 Immaterielle aktiver	55	Markedsrisiko	77
23 Investeringsejendomme	55	Likviditetsrisiko	78
24 Domicilejendomme	55	Operationel risiko	80
25 Øvrige materielle aktiver	56	Nye tiltag	81
		Kapitalgrundlag	82

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2010	2009	2010	2009
Renteindtægter	5	4.189	5.695	4.179	5.692
Renteudgifter	6	971	2.290	973	2.292
Netto renteindtægter		3.218	3.405	3.206	3.400
Udbytte af aktier	7	22	31	22	31
Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.330	1.114	1.293	1.088
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	184	151	184	156
Netto rente- og gebyrindtægter		4.386	4.399	4.337	4.363
Kursreguleringer	9	420	667	410	663
Andre driftsindtægter	10	23	23	22	22
Udgifter til personale og administration	11	2.353	2.341	2.301	2.302
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		153	135	138	132
Andre driftsudgifter		211	270	211	270
Nedskrivninger på udlån mv.	12	1.556	1.368	1.556	1.369
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	2	23	-6	25
Resultat før skat		558	998	557	1.000
Skat	14	147	217	146	219
Årets resultat		411	781	411	781
Fordeling af årets resultat					
Årets resultat				411	781
I alt til disposition				411	781
Foreslået udbytte				74	-
Foreslået anvendt til andre formål				10	-
Henlagt til egenkapital				327	781
I alt anvendt				411	781
Årets resultat pr. aktie (kr.) *				5,6	11,7
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.) *				5,6	11,7
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)				1,0	-

* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb jf. side 11.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	411	781	411	781
Anden totalindkomst				
Omregning af udenlandske virksomheder	40	1	40	1
Hedge af udenlandske virksomheder	-40	-1	-40	-1
Ejendomsopskrivninger	-1	23	-1	23
Anden totalindkomst efter skat	-1	23	-1	23
Totalindkomst efter skat	410	804	410	804

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2010	2009	2010	2009
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
		855	862	840	849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
	15	7.527	12.489	8.017	12.794
Udlån til dagsværdi					
	16	10.724	12.930	10.724	12.930
Udlån til amortiseret kostpris					
	16	73.028	74.544	72.228	73.998
Obligationer til dagsværdi					
	17	35.021	36.642	35.021	36.642
Aktier mv.					
	18	1.894	1.552	1.894	1.552
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.					
	19	307	310	307	310
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
	20	-	-	257	225
Aktiver tilknyttet puljeordninger					
	21	7.923	6.735	7.923	6.735
Immaterielle aktiver					
	22	13	14	13	14
Grunde og bygninger i alt					
		1.045	1.046	840	828
heraf investeringsejendomme					
	23	-	2	-	2
heraf domicilejendomme					
	24	1.045	1.044	840	826
Øvrige materielle aktiver					
	25	105	139	99	132
Aktuelle skatteaktiver					
		82	32	83	32
Udskudte skatteaktiver					
		11	11	7	7
Aktiver i midlertidig besiddelse					
		1	-	1	-
Andre aktiver					
	26	12.256	10.464	12.253	10.461
Periodeafgrænsningsposter					
		51	51	51	51
Aktiver i alt		150.843	157.821	150.558	157.560
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	27	40.250	45.314	40.327	45.368
Indlån og anden gæld					
	28	64.161	68.780	63.815	68.479
Indlån i puljeordninger					
		7.923	6.735	7.923	6.735
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
	29	11.242	8.622	11.242	8.622
Aktuelle skatteforpligtelser					
		8	8	8	8
Andre passiver					
	30	15.084	15.616	15.071	15.605
Periodeafgrænsningsposter					
		11	27	11	27
Gæld i alt		138.679	145.102	138.397	144.844
Hensatte forpligtelser					
	31	281	477	278	474
Efterstillede kapitalindskud					
	32	2.329	3.124	2.329	3.124
Egenkapital:					
Aktiekapital					
		742	742	742	742
Opskrivningshenlæggelser					
		110	112	110	112
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver					
		423	418	423	418
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode					
		26	33	26	33
Overført overskud					
		8.169	7.813	8.169	7.813
Foreslået udbytte mv.					
		84	-	84	-
Egenkapital i alt		9.554	9.118	9.554	9.118
Passiver i alt		150.843	157.821	150.558	157.560

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen							
Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2010	742	112	418	33	7.813	-	9.118
Egenkapitalbevægelser i 2010							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.464	-	-2.464
Salg af egne aktier	-	-	-	-	2.490	-	2.490
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-1	-	-	1	-	-
Totalindkomst for perioden	-	-1	5	-7	329	84	410
Egenkapitalbevægelser i 2010 i alt	-	-2	5	-7	356	84	436
Egenkapital ultimo 2010	742	110	423	26	8.169	84	9.554
Egenkapital primo 2009	675	91	411	20	5.891	-	7.088
Egenkapitalbevægelser i 2009							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.679	-	-2.679
Salg af egne aktier	-	-	-	-	3.112	-	3.112
Aktieemission*	67	-	-	-	788	-	855
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-2	-	-	2	-	-
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	-62	-	-62
Totalindkomst for perioden	-	23	7	13	761	-	804
Egenkapitalbevægelser i 2009 i alt	67	21	7	13	1.922	-	2.030
Egenkapital ultimo 2009	742	112	418	33	7.813	-	9.118

Sydbank A/S

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2010	742	112	418	33	7.813	-	9.118
Egenkapitalbevægelser i 2010							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.464	-	-2.464
Salg af egne aktier	-	-	-	-	2.490	-	2.490
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-1	-	-	1	-	-
Totalindkomst for perioden	-	-1	5	-7	329	84	410
Egenkapitalbevægelser i 2010 i alt	-	-2	5	-7	356	84	436
Egenkapital ultimo 2010	742	110	423	26	8.169	84	9.554
Egenkapital primo 2009	675	91	411	20	5.891	-	7.088
Egenkapitalbevægelser i 2009							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.679	-	-2.679
Salg af egne aktier	-	-	-	-	3.112	-	3.112
Aktieemission*	67	-	-	-	788	-	855
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-2	-	-	2	-	-
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	-62	-	-62
Totalindkomst for perioden	-	23	7	13	761	-	804
Egenkapitalbevægelser i 2009 i alt	67	21	7	13	1.922	-	2.030
Egenkapital ultimo 2009	742	112	418	33	7.813	-	9.118

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

Aktiekapitalen pr. 31. december 2010 består af 74.249.999 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 742,5 mio. kr.

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

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2010	2009
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	558	998
Betalte skatter	-187	86
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af associerede virksomheder	-2	-23
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	153	135
Nedskrivninger på udlån/garantier	1.556	1.369
Andre ikke-kontante driftsposter	-188	386
I alt	1.890	2.951
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-4.819	6.430
Handelsbeholdning	1.279	-10.130
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	617	903
Udlån	2.167	6.915
Indlån	-4.620	-6.227
Øvrige aktiver/passiver	-2.968	1.916
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-6.454	2.758
Investeringsaktivitet		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-4	-72
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	5
Køb af materielle aktiver	-127	-153
Salg af materielle aktiver	8	25
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-123	-195
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	26	371
Udbytte	-	-
Aktieemission	-	855
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-795	-1.095
Udstedelse af obligationer	2.620	-1.473
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.851	-1.342
Årets pengestrømme	-4.726	1.221
Likvider primo	7.421	6.200
Årets pengestrømme (ændring i året)	-4.726	1.221
Likvider ultimo	2.695	7.421
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	855	863
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	1.840	3.559
Ubelånte indlånsbeviser	-	2.999
Likvider ultimo	2.695	7.421

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Sydbank-koncernen aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for modervirksomheden Sydbank A/S aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi er i overensstemmelse med indregning og måling efter IFRS.

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2010 er implementeret:

- Ændring af IFRS 1: Førstegangsanvendelse af IFRS
- Ændring af IFRS 2: Aktiebaseret vederlæggelse
- Ændring af IFRS 3 (ajourført 2008): Virksomhedssammenslutninger
- Ændring af IAS 27 (ajourført 2008): Koncernregnskaber og separate årsregnskaber
- Ændring af IAS 32: Finansielle instrumenter: Præsentation
- Ændring af IAS 39: Finansielle instrumenter: Indregning og måling
- Ændring af IFRIC 9: Revurdering af indbyggede afledte finansielle instrumenter
- IFRIC 18: Overførsel af aktiver fra kunden
- Dele af forbedringer af IFRS maj 2008 med ikrafttrædelsesdato 1. juli 2009
- Forbedringer af IFRS april 2009.

Ændringen af IFRS 3 og IAS 27 gælder for transaktioner, der gennemføres 1. januar 2010 eller senere. Standarderne indeholder en række nye bestemmelser, hvoraf de væsentligste er:

- Valgmulighed med hensyn til indregning af goodwill relateret til minoritetsinteressers andel af den overtagne virksomhed. Valget træffes transaktion for transaktion.

- Købsomkostninger og ændringer til betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.
- Præcisering af krav om udskillelse af overtagne immaterielle aktiver.
- Trinvisse overtagelser medfører værdiregulering til dagsværdi direkte i resultatopgørelsen af de hidtidigt ejede kapitalandele.
- Avance/tab ved salg af kapitalandele (hvorved kontrollen mistes) indregnes i resultatopgørelsen. Samtidigt skal eventuelle bibeholdte kapitalandele i den pågældende virksomhed gennemføres til dagsværdi med regulering i resultatopgørelsen.
- Køb/salg af minoritetsandele (uden at kontrol mistes) indregnes direkte på egenkapitalen.

Sydbanks implementering af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC) har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2010. De nye standarder og fortolkningsbidrag har medført enkelte ændringer i noteoplysninger samt benævnelser af opgørelser og poster.

Afgivne og modtagne sikkerhedsstillelser vedr. CSA-aftaler indregnes fra og med årsregnskabet for 2010 under posterne "Andre aktiver" og "Andre passiver". Tidligere var afgivne og modtagne sikkerhedsstillelser vedr. CSA-aftaler indeholdt i posterne "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" og "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker".

Pr. 31. december 2009 udgjorde afgivne sikkerhedsstillelser anført under "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" 1.148 mio. kr. og modtagne sikkerhedsstillelser anført under "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" 92 mio. kr. Sammenligningstallene for 2009 er ændret i overensstemmelse hermed.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, bortset fra det ovenfor anførte.

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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 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 regnskabets koncernoversigt (note 41) fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelse

ser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

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

Hvor kostprisen overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill indregnes i den overtagne virksomheds funktionelle valuta. Hvor dagsværdi af nettoaktiverne overstiger kostpris (badwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Indtægtskriterier

Indtægter og udgifter periodiseres over de perioder, de vedrører, og medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Gebyrer og provisioner vedrørende

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

udlån og tilgodehavender indregnes som en del af den regnskabsmæssige værdi af udlån og tilgodehavender og indregnes i resultatopgørelsen over lånenes løbetid som en del af den effektive rente. Provisioner vedrørende garantier indtægtsføres over garantiernes løbetid. Indtægter ved gennemførelsen af en given transaktion, herunder fondsgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Basisindtjening

Basisindtjening er defineret som nettoindtjening før omkostninger eksklusiv beholdningsindtjening. Basisindtjening er opdelt i dels basisindtjening eksklusiv handelsindtjening, dels handelsindtjening. Handelsindtjeningen hidrører fra handel med finansielle instrumenter samt avancer/tab på den tilhørende handelsbeholdning. I handelsindtjeningen indgår desuden indtjening vedrørende kapitalforvaltning og rådgivning, herunder provisioner og gebyrer fra investeringsforeninger og bankens puljer samt depotgebyrer.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.

Basisresultatet før nedskrivninger på udlån mv. udgøres af den samlede basisindtjening efter fradrag af omkostninger, der vedrører basisindtjeningen.

Basisresultat

Basisresultatet udgøres af den samlede basisindtjening efter fradrag af omkostninger samt nedskrivninger på udlån mv., der vedrører basisindtjeningen.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet udgør afkastet af den beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, der styres af Finans, der organisatorisk er en del af Markets. Resultatet er opgjort efter udgifter til funding og omkostninger.

Statsgaranti

Banken var tilknyttet statsgarantiordningen, der udløb 30. september 2010. Garantiprovision er indregnet i resultatopgørelsen

lineært over garantiperioden og præsenteres under "Andre driftsudgifter". Bankens dækning af tab under ordningen indregnes i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån mv."

Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Det modtagne vederlag opføres som gæld, og forskellen mellem salgs- og købskurs 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 indgår ikke i resultatopgørelsen. Det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgskurs 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.

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 tab.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris vurderes alle individuelt for objektiv indikation for værdiforringelse. Væsentlige tilgodehavender og udlån vurderes alle for objektiv indikation for værdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af tilgodehavender og udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Debitor er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Debitor har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Koncernen yder debitor lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at debitor vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivningsbehov opgøres individuelt, når der på individuelt niveau er objektiv indikation for værdiforringelse.

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån vurderes herefter på porteføljebasis. Såfremt der for en portefølje er objektiv indikation for værdiforringelse, foretages nedskrivningstest, hvor de forventede fremtidige betalingsstrømme estimeres på basis af de historiske tabserfaringer korrigeret for aktuelle forhold. Nedskrivningen for porteføljen beregnes i en ratingbaseret model, hvor udlån grupperes efter kundernes rating på balancedagen. Der nedskrives i det omfang, der registreres vandring mod dårligere ratings efter en nettotilgang.

Nedskrivningsbehovet, udregnet via den ratingbaserede model, suppleres med effekten af hændelser, som modellen ikke tager hensyn til.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den amortiserede kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. Individuelle nedskrivninger opgøres på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af

tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Fra det tidspunkt, hvor der foretages en nedskrivning af udlån, indtægtsføres renter beregnet af den nedskrevne værdi.

Leasing

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".

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dagsværdi. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, er dagsværdioptionen anvendt, idet aktierne indgår i en portefølje, der styres og måles baseret på dagsværdi. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter.

I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris eller priskvotering, alternativt udtrykkes den i form af en modelberegnet værdi baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata, som svarer hertil.

I et mindre aktivt eller passivt marked er dagsværdien en modelberegnet værdi baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver.

En mindre del af obligationer og aktier er værdiansat ved anvendelse af modeller og tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

Dagsværdien af noterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv.,

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

alternativt beregnes den på baggrund af forventede betalingsstrømme. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i årsregnskabet for modervirksomheden til virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og har en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes på erhvervelsesdatoen til kostpris og værdiansættes herefter til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi med tillæg af erhvervet goodwill og øvrige forskelsbeløb i forbindelse med erhvervelsen. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres 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, primært renteswaps, 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 søges elimineret ved anvendelse af macrohedger reglerne i IFRS. 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 udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer".

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med overtagelsen af bankTrelleborg. Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer bliver afskrevet over den forventede levetid på 15 år.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter". Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommenes forventede afkast. Der afskrives ikke på disse ejendomme.

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, således at 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 grunde og bygninger udgiftsføres i det omfang, beløbet over-

stiger saldoen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, der hidrører fra en tidligere omvurdering af aktivet. Enhver stigning ved omvurdering af grunde og bygninger indregnes i opskrivningshenlæggelserne, bortset fra i det omfang stigningen tilbagefører et fald i omvurderingen af det samme aktiv, der tidligere er indregnet som en nedskrivning. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

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

For mindre ejendomme udgør den offentlige ejendomsvurdering grundlaget for målingen til dagsværdi.

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

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver 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 placeret under øvrige aktiver, blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger, afgivet sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler og afledte finansielle instrumenter 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.

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, modtaget sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler, negativ beholdning reverse og afledte finansielle instrumenter, skyldige renter og hensatte personaleforpligtelser.

Lønninger, lønsumsafgift, bidrag til social sikring og betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens ansatte har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende ansatte. Pensionsbidrag indbetales løbende på medarbejdernes pensionsordninger og udgiftsføres i resultatopgørelsen – bortset fra to kontrakter, hvor den kapitaliserede værdi af de afgivne pensionstilsagn er hensat. Ændringer i den kapitaliserede værdi af pensionstilsagn indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser på tabsgivende kontrakter og 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 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 målingen af

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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 netto provenu 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. Aktiver klassificeres som i midlertidig besiddelse, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg inden for 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 dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Skatter

Der er tvungen sambeskatning af 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, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, 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 hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes realiseret. Udskudt skat hensættes til dækning af genbeskatning af tidligere skattemæssigt fratrukne underskud i den udenlandske dattervirksomhed, der er udtrådt af sambeskatningen. Beregning af udskudt skat sker på baggrund af gældende skatteregler og skattesatser på balancetidspunktet.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændrede skattesatser er indregnet i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte

virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

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

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

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

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

Segmentoplysninger

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser. Segmentoplysningerne for forretningsområderne følger koncernens regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling. Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedspriseniveau. Centralt afholdte omkostninger allokteres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række ændringer til de nugældende internationale regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2010. Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag,

når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye vedtagne standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

Som en del af de årlige ændringer for 2010 ændres IAS 34: Præsentation af delårsregnskaber. Standarden påvirker alene koncernens oplysninger i delårsregnskaber. De krævede oplysninger efter standarden får betegnelsen "minimumsoplysninger" og ikke som hidtil "udvalgte forklarende noter", hvilket medfører at oplysningskravene udvides. Der er tilføjet yderligere eksempler på væsentlige begivenheder og transaktioner, der medfører oplysningskrav. Desuden skal der foretages relevante opdateringer om væsentlige begivenheder og transaktioner, hvorom der har været oplyst i seneste koncernregnskab og årsregnskab. Ændringerne gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2011 eller senere.

IFRS 9 (første del) ændrer på klassifikations- og målingsbestemmelserne for finansielle aktiver (nuværende IAS 39). Fremover vil hovedkategorierne til måling af finansielle aktiver være amortiseret kostpris og dagsværdi igennem enten resultatopgørelsen eller anden totalindkomst. De nuværende kategorier er dagsværdi igennem resultatopgørelsen, disponibel for salg, hold-til-udløb samt udlån og tilgodehavender. Der er for Sydbanks vedkommende overvejende tale om ændret terminologi. Sydbank forventer ikke, at standarden vil få væsentlig indvirkning for koncernen, men effekten er endnu ikke opgjort. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

I tilknytning til ovenstående pågår der et arbejde hos IASB med en fuldstændig udskiftning af reglerne for indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser (IAS 39 og IAS 32). De endnu ikke vedtagne ændringer i reglerne for nedskrivning af udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris samt sikring af fastforrentede aktiver kan få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse. Den mulige indvirkning kan dog endnu ikke estimeres.

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt af nedskrivninger på værdiforringede udlån, hvor opgørelsen sker på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er 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 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, 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 enten noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare mar-

kedsdata, 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 påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og for visse obligationer, herunder CDO'er, hvor der ikke længere er et aktivt marked.

Der henvises til note 38 vedr. opgjorte dagsværdier af finansielle aktiver og forpligtelser.

Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

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

En mindre del af eksponeringerne mod privat- og erhvervs kunder behandles endnu ikke efter interne metoder, jf. side 75.

Koncernens beholdning af anlægsaktier består af strategiske sektoraktier mv. og indgår ved koncernens solvensopgørelse under kreditrisiko uden for handelsbeholdningen.

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 kapitaldækningsbekendtgørelsen, som reducerer værdien af sikkerhedsstillelse ud fra udsteder, løbetid og omsættelighed.

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Noter

Note 3 Solvens – fortsat	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	2010	2009
Solvensprocent	15,4	15,2
Kernekapitalprocent	14,3	13,1
Basiskapital efter fradrag er sammensat således		
Egenkapital	9.554	9.118
Opskrivningshenlæggelser	-110	-112
Foreslået udbytte	-84	-
Immaterielle aktiver og aktiverede skatteaktiver	-24	-25
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.336	8.981
Hybrid kernekapital	1.384	1.386
Halvdelen af kapitalandele > 10 %	-161	-105
Halvdelen af forskellen mellem de forventede tab og de regnskabsmæssige hensættelser og værdiregulering	-	-33
Halvdelen af værdien af overførte betalinger mv. med leveringsrisiko	-	-5
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	10.559	10.224
Ansvarlig lånekapital	945	1.744
Opskrivningshenlæggelser	110	112
Basiskapital før fradrag	11.614	12.080
Halvdelen af kapitalandele > 10 %	-161	-105
Halvdelen af forskellen mellem de forventede tab og de regnskabsmæssige hensættelser og værdiregulering	-	-33
Halvdelen af værdien af overførte betalinger mv. med leveringsrisiko	-	-5
Kapitalandele i associerede virksomheder	-124	-128
Basiskapital efter fradrag	11.329	11.809
Kreditrisiko	58.040	62.608
Markedsrisiko	8.298	8.764
Operationel risiko	7.378	6.537
Risikovægtede poster	73.716	77.909
Kapitalkrav efter søjle I	5.897	6.233

Note 4 Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser.

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder. Formuende kunder betjenes via investeringscentre.

Markets har ansvaret for koncernens aktiviteter på de finansielle markeder. Aktiviteter omfatter handel med renteprodukter, valuta og aktier samt afledt nødvendig positionstagning.

Finans varetager koncernens strategiske rente-, valuta- og aktiepositioner (egenpositioner).

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

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedspriseniveau. 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.

Mio. kr.	Bankaktiviteter	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2010					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.318	-17	-	3	3.304
Handelsindtjening	782	508	-	-	1.290
Basisindtjening	4.100	491	-	3	4.594
Basisomkostninger	2.128	292	10	59	2.489
Nedskrivninger på udlån mv.	1.399	1	-	-	1.400
Basisresultat	573	198	-10	-56	705
Beholdningsindtjening	-	-	226	11	237
Resultat før poster med engangskaraktér	573	198	216	-45	942
Poster med engangskaraktér, netto	-	-	-	-	-
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	573	198	216	-45	942
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	-	-	-	384	384
Resultat før skat	573	198	216	-429	558
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	138	12	-	3	153
Heltidsmedarbejdere ultimo	2.055	174	6	49	2.284

Noter

Note 4 Segmentoplysninger – fortsat

Mio. kr.	Bankaktiviteter	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2009					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.267	53	-	-	3.320
Handelsindtjening	648	618	-	-	1.266
Basisindtjening	3.915	671	-	-	4.586
Basisomkostninger	2.126	288	10	52	2.476
Nedskrivninger på udlån mv.	1.191	4	-	-	1.195
Basisresultat	598	379	-10	-52	915
Beholdningsindtjening	-	-	456	-16	440
Resultat før poster med engangskarakter	598	379	446	-68	1.355
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	86	86
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab	598	379	446	18	1.441
Bidrag til Det Private Beredskab	-	-	-	443	443
Resultat før skat	598	379	446	-425	998
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	118	12	-	5	135
Heltidsmedarbejdere ultimo	2.128	177	7	57	2.369

Som følge af krav i IFRS skal der oplyses om, hvorvidt 10 pct. eller mere af indtægterne stammer fra en enkelt kunde. Sydbank-koncernen har ingen sådanne kunder.

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter fremgår af note 5 og 8.

Mio. kr.	2010		2009	
	Basis- indtjening	Aktiver	Basis- indtjening	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	4.402	1.404	4.412	1.442
Udlandet	192	66	174	67
I alt	4.594	1.470	4.586	1.509

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 og kapitalandele i associerede virksomheder og er fordelt på baggrund af aktivernes placering.

Den geografiske fordeling af koncernens indtægter og aktiver oplyses som følge af krav herom i 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 5 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		23	55	23	55
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		96	171	100	172
Reverse-udlån		79	304	79	304
Udlån og andre tilgodehavender		3.157	3.786	3.142	3.781
Obligationer		752	1.216	752	1.216
Afledte finansielle instrumenter i alt		68	148	69	149
heraf					
Valutakontrakter		157	288	158	289
Rentekontrakter		-91	-145	-91	-145
Andre kontrakter		2	5	2	5
Øvrige renteindtægter		14	15	14	15
I alt		4.189	5.695	4.179	5.692
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		102	359	102	359
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		820	1.364	821	1.365
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		3.267	3.972	3.256	3.968
I alt		4.189	5.695	4.179	5.692

Note 6 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker		110	24	110	24
Kreditinstitutter og centralbanker		191	637	193	639
Repo-indlån		2	7	2	7
Indlån og anden gæld		481	1.327	481	1.327
Udstedte obligationer		125	184	125	184
Efterstillede kapitalindskud		61	110	61	110
Øvrige renteudgifter		1	1	1	1
I alt		971	2.290	973	2.292
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		112	31	112	31
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris		859	2.259	861	2.261
I alt		971	2.290	973	2.292

Noter

Note 7 Udbytte af aktier	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2010	2009	2010
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	18	24	18	24
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	4	7	4	7
I alt	22	31	22	31

Note 8 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	748	605	719	583
Betalingsformidling	199	161	199	161
Lånesagsgebyrer	95	84	95	84
Garantiprovision	116	93	116	93
Øvrige gebyrer og provisioner	172	171	164	167
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.330	1.114	1.293	1.088
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	184	151	184	156
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.146	963	1.109	932
Gebyrer og provisioner vedr. finansielle aktiver og forpligtelser	197	165	197	165
Gebyrer og provisioner fra forvaltningsaktiviteter	324	238	315	231
Øvrige gebyrer og provisioner	625	560	597	536
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.146	963	1.109	932

Note 9 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-6	0	-6
Obligationer	302	294	302	294
Aktier mv.	81	226	81	226
Investeringssejendomme	0	0	0	0
Valuta	238	247	228	243
Afledte finansielle instrumenter	-207	-94	-207	-94
Aktiver tilknyttet puljeordninger	459	753	459	753
Indlån i puljeordninger	-459	-753	-459	-753
Øvrige aktiver/forpligtelser	6	0	6	0
I alt	420	667	410	663
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	394	530	384	526
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	26	137	26	137
I alt	420	667	410	663

Note 10 Andre driftsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Lejeindtægter fast ejendom		12	11	12	11
Øvrige driftsindtægter		11	12	10	11
I alt		23	23	22	22

Note 11 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til

Direktion	21	12	21	12
Bestyrelse	4	3	4	3
Repræsentantskab	2	2	2	2
I alt	27	17	27	17

Personaleudgifter

Lønninger	1.187	1.201	1.161	1.180
Pensioner	131	138	127	135
Udgifter til social sikring	15	15	13	14
Lønsumsafgift	93	83	93	83
I alt	1.426	1.437	1.394	1.412

Øvrige administrationsudgifter

It	513	500	505	495
Husleje mv.	145	161	147	165
Markedsføring og repræsentation	84	76	81	74
Øvrige omkostninger	158	150	147	139
I alt	900	887	880	873
I alt	2.353	2.341	2.301	2.302

Revisionshonorar

Lovpligtig revision	1	1	1	1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	1	0	1
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar til revisorer i udenlandske enheder	1	1	1	0
I alt	2	3	2	2

Ud over honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.364	2.459	2.334	2.427
--	-------	-------	-------	-------

Noter

Note 11 Udgifter til personale og administration – fortsat		Sydbank-koncernen	
Tkr.		2010	2009
Bestyrelseshonorar			
Kresten Philipson		573	533
Anders Thoustrup		463	427
Svend Erik Busk		325	237
Otto Christensen (udtrådt 30.11.2010)		247	238
Peder Damgaard		247	238
Harry Max Friedrichsen		247	238
Peter Gæmelke (udtrådt 7.10.2010)		247	238
Hanni Toosbuy Kasprzak		247	238
Per Olesen (udtrådt 4.3.2010)		61	238
Sven Rosenmeyer Paulsen		247	238
Steen Tophøj (indrådt 4.3.2010)		187	-
Jan Uldahl-Jensen		247	238
Margrethe Weber		247	238
I alt		3.585	3.339
Heraf udvalgshonorarer (Revisionsudvalget) *		231	169

* Svend Erik Busk (formand), Kresten Philipson, Anders Thoustrup, der hver har modtaget 77 tkr.

Mio. kr.	Karen Frøsig	Carsten Andersen	Preben L. Hansen	Allan Nørholm
Direktionens vederlæggelse				
2010				
Fast løn	3,1	2,1	3,2	2,6
Pension	-	-	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse	-	8,4	-	-
Bonus (2009)	0,3	0,5	0,4	0,3
I alt	3,4	11,0	3,6	2,9
2009				
Fast løn	2,1	3,3	2,5	2,0
Pension	0,4	0,7	0,5	0,4
I alt	2,5	4,0	3,0	2,4

Fratrådt
31.05.2010

Direktionens fratrædelsesvilkår

Karen Frøsig, Preben Lund Hansen og Allan Nørholm

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.

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen					
Nedskrivninger og hensættelser		709	972	709	973
Tabsogført		880	465	880	465
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		33	69	33	69
Nedskrivninger på udlån mv.		1.556	1.368	1.556	1.369
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo					
Individuelle nedskrivninger og hensættelser		1.597	1.637	1.597	1.605
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser		166	141	166	141
Nedskrivninger og hensættelser ultimo		1.763	1.778	1.763	1.746
Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		1.637	954	1.605	904
Valutakursregulering		7	0	0	0
Nedskrivninger og hensættelser i året		705	1.052	705	1.053
Andre bevægelser		94	0	94	0
Tabsogført dækket af nedskrivninger og hensættelser		846	369	807	352
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		1.597	1.637	1.597	1.605
Individuelle nedskrivninger på udlån		1.565	1.397	1.565	1.365
Individuelle hensættelser på garantier		32	240	32	240
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		1.597	1.637	1.597	1.605
Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		141	152	141	152
Nedskrivninger og hensættelser i året		25	-11	25	-11
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		166	141	166	141
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser					
		12.231	21.855	12.231	21.855
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser		166	141	166	141
Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser		12.065	21.714	12.065	21.714
Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse					
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		3.020	3.126	3.019	3.093
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		1.565	1.397	1.564	1.365
Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		1.455	1.729	1.455	1.728

Tilskrevne renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør for 2010 767 mio. kr. (2009: 1.248 mio. kr.).

Note 13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	23	2	23
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-8	2
I alt	2	23	-6	25

Noter

Note 14 Skat Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2010	2009	2010	2009
Beregnet skat af årets indkomst	135	37	134	38
Udskudt skat	17	183	17	183
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-5	-3	-5	-2
I alt	147	217	146	219
Skat af egenkapitalposter				
Skat af egenkapitalposter vedrørende aktuel skat	-	62	-	62
I alt	-	62	-	62
Effektiv skatteprocent				
Sydbanks aktuelle skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Permanente afvigelser	2,3	-3,1	2,1	-3,0
Regulering af tidligere års skatter	-0,9	-0,1	-0,9	-0,1
Effektiv skatteprocent	26,4	21,8	26,2	21,9
Udskudt skat				
Udskudt skat primo	197	14	201	18
Årets udskudte skat	17	183	17	183
Udskudt skat ultimo, netto	214	197	218	201
Udskudte skatteaktiver	11	11	7	7
Udskudte skattepassiver	225	208	225	208
Udskudt skat ultimo, netto	214	197	218	201

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	2010			2009		
	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Specifikation af udskudt skat						
Udlån til amortiseret kostpris	189	8	197	150	39	189
Grunde og bygninger	1	-	1	3	-2	1
Materielle aktiver	-30	-	-30	-30	-	-30
Immaterielle aktiver	4	-1	3	4	-	4
Øvrige aktiver	67	8	75	61	6	67
Hensatte forpligtelser	-2	1	-1	-2	-	-2
Øvrige passiver	-30	2	-28	-28	-2	-30
Aktiverede underskud, udenlandske enheder	-4	-	-4	-3	-1	-4
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-	-	-	-143	143	-
Genbeskatningssaldo	2	-1	1	2	-	2
Udskudt skat ultimo, netto	197	17	214	14	183	197

Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker		215	3.554	215	3.554
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		7.312	8.935	7.802	9.240
I alt		7.527	12.489	8.017	12.794
Anfordring		2.077	2.462	2.023	2.427
Til og med 3 måneder		2.572	8.964	3.116	9.304
Over 3 måneder og til og med 1 år		465	565	465	565
Over 1 år og til og med 5 år		2.394	490	2.394	490
Over 5 år		19	8	19	8
I alt		7.527	12.489	8.017	12.794
Heraf udgør reverseforretninger		2.249	4.992	2.249	4.992

Note 16 Udlån

Anfordring	19.859	20.027	19.059	19.481
Til og med 3 måneder	13.930	14.866	13.930	14.866
Over 3 måneder og til og med 1 år	25.406	27.382	25.406	27.382
Over 1 år og til og med 5 år	14.923	17.281	14.923	17.281
Over 5 år	9.634	7.918	9.634	7.918
I alt	83.752	87.474	82.952	86.928
Heraf udgør reverseforretninger	10.724	12.930	10.724	12.930

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6,9	7,0	6,9	7,0
Industri og råstofindvinding	5,6	4,8	5,7	4,8
Energiforsyning	1,9	1,4	1,9	1,4
Bygge og anlæg	2,8	2,7	2,8	2,7
Handel	8,6	8,2	8,7	8,2
Transport, hoteller og restauranter	2,2	2,1	2,2	2,5
Information og kommunikation	0,7	0,5	0,7	0,5
Finansiering og forsikring	17,3	18,7	17,5	18,7
Fast ejendom	10,1	9,9	10,5	10,1
Øvrige erhverv	9,2	9,7	9,2	9,8
I alt erhverv	65,3	65,0	66,1	65,7
Offentlige myndigheder	1,1	1,2	1,2	1,2
Private	33,6	33,8	32,7	33,1
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Noter

Note 16 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2010				2009			
	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer *								
0-30 dage	38	4	42	84	56	8	79	143
31-60 dage	2	1	6	9	3	1	3	7
61-90 dage	0	0	0	0	1	0	1	2
I alt	40	5	48	93	60	9	83	152

Ratingklasse

	2010	2009
1	9	14
2	12	14
3	7	10
4	6	8
5	4	9
6	2	3
7	0	1
8	0	0
9	0	1
Uden rating (NR)	0	0
I alt	40	60

* 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 udelukkende en meget begrænset andel af restancerne, der vedrører kunder med en høj kreditrisiko.

Mio. kr.	2010			2009		
	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering
Leasingtilgodehavender – finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	1.182	90	1.092	1.258	107	1.151
Over 1 år og til og med 5 år	2.283	171	2.112	2.760	213	2.547
Over 5 år	228	11	217	282	12	270
I alt	3.693	272	3.421	4.300	332	3.968

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 vedr. finansiell leasing på 3.421 mio. kr. ultimo 2010 (2009: 3.968 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør under 2 mio. kr. (2009: 8 mio. kr.).

Note 17 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Realkreditobligationer		32.135	35.657	32.135	35.657
Statsobligationer		452	413	452	413
Øvrige obligationer		2.434	572	2.434	572
I alt		35.021	36.642	35.021	36.642

Note 18 Aktier mv.

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	409	198	409	198
Noteret på andre børser	358	332	358	332
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.127	1.022	1.127	1.022
I alt	1.894	1.552	1.894	1.552
Handelsbeholdning	943	655	943	655
Anlægsbeholdning	951	897	951	897
I alt	1.894	1.552	1.894	1.552

Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	310	232	310	232
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Samlet kostpris primo	279	215	279	215
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	4	71	4	71
Afgang	0	7	0	7
Samlet kostpris ultimo	283	279	283	279
Op- og nedskrivninger primo	31	17	31	17
Udbytte	-9	-12	-9	-12
Årets op- og nedskrivninger	2	23	2	23
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	3	-	3
Op- og nedskrivninger ultimo	24	31	24	31
Regnskabsmæssig værdi ultimo	307	310	307	310
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

Noter

Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv. – fortsat

Sydbank-koncernen

	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital i mio. kr.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Kapitalandele i associerede virksomheder							
Value-Call S.A., Luxembourg	Inv. og fin.	50	43	48	5	43	29
Foreningen Bankdata, Fredericia	Datacentral	50	371	489	118	652	-6
Core Property Management A/S, København	Ejendomme	20	28	35	7	22	7

Andre virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 10 pct. af selskabskapitalen

PRAS A/S, København	Inv. og fin.	11	1.649	1.649	0	30	29
ValueInvest Asset Management S.A, Luxembourg	Inv. og fin.	14	37	58	21	37	14
Scandinavian Private Equity Partners A/S, København	Inv. og fin.	17	9	10	1	2	0
BI Holding A/S, København	Inv. og fin.	10	252	407	155	62	32
Berlin KGI A/S, Nyborg	Ejendomme	13	183	186	3	0	4

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

Note 20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Regnskabsmæssig værdi primo	-	-	225	252
heraf kreditinstitutter	-	-	207	206
Kostpris primo	-	-	622	648
Valutakursregulering	-	-	59	1
Tilgang	-	-	0	0
Afgang	-	-	0	27
Kostpris ultimo	-	-	681	622
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-397	-396
Valutakursregulering	-	-	-19	0
Resultat	-	-	-7	1
Udbytte	-	-	-	-
Andre kapitalbevægelser	-	-	-1	-2
Årets op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-	-424	-397
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	-	257	225
heraf kreditinstitutter	-	-	250	207

Note 21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2010	2009	2010
Kontantindestående	398	159	398	159
Indeksobligationer	515	447	515	447
Øvrige obligationer	4.541	3.931	4.541	3.931
Aktier mv.	2.259	2.005	2.259	2.005
Investeringsbeviser	216	209	216	209
Andre aktiver	-6	-16	-6	-16
I alt	7.923	6.735	7.923	6.735

Note 22 Immaterielle aktiver

Regnskabsmæssig værdi primo	14	15	14	15
Anskaffelsespris primo	16	16	16	16
Tilgang	-	-	-	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	16	16	16	16
Af- og nedskrivninger primo	2	1	2	1
Årets op- og nedskrivninger	1	1	1	1
Af- og nedskrivninger ultimo	3	2	3	2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13	14	13	14

Note 23 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	2	8	2	8
Afgang	2	6	2	6
Dagsværdi ultimo	-	2	-	2
Resultatførte lejeindtægter	0	1	0	1
Driftsomkostninger	0	0	0	0

Note 24 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.044	1.001	826	747
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	72	87	72	121
Afgang	3	17	3	17
Årets afskrivninger	7	7	5	6
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	-1	23	0	25
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-60	-43	-50	-44
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.045	1.044	840	826

Noter

Note 25 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Regnskabsmæssig værdi primo		139	158	132	150
Samlet kostpris primo		518	502	499	485
Valutakursregulering		3	0	0	0
Tilgang		52	67	51	65
Afgang		48	51	48	51
Samlet kostpris ultimo		525	518	502	499
Af- og nedskrivninger primo		379	344	367	335
Valutakursregulering		2	0	0	0
Årets afskrivninger		84	84	81	81
Tilbageførte af- og nedskrivninger		45	49	45	49
Af- og nedskrivninger ultimo		420	379	403	367
Regnskabsmæssig værdi ultimo		105	139	99	132

Note 26 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9.363	8.330	9.363	8.330
Forskellige debitorer	263	336	260	332
Tilgodehavende renter og provision	563	649	563	650
Afgivet sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.066	1.148	2.066	1.148
Øvrige aktiver	1	1	1	1
I alt	12.256	10.464	12.253	10.461

Note 27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	2.700	12.522	2.700	12.522
Gæld til kreditinstitutter	37.550	32.792	37.627	32.846
I alt	40.250	45.314	40.327	45.368
Anfordring	7.089	7.137	7.166	7.137
Til og med 3 måneder	31.521	36.318	31.521	36.372
Over 3 måneder og til og med 1 år	871	869	871	869
Over 1 år og til og med 5 år	485	803	485	803
Over 5 år	284	187	284	187
I alt	40.250	45.314	40.327	45.368
Heraf udgør repoforretninger	18.686	13.956	18.686	13.956

Note 28 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
På anfordring		38.357	40.645	38.012	40.344
Med opsigelsesvarsel		603	697	603	697
Tidsindsud		19.923	21.526	19.922	21.526
Særlige indlånsformer		5.278	5.912	5.278	5.912
I alt		64.161	68.780	63.815	68.479
Anfordring		39.085	44.925	38.739	44.624
Til og med 3 måneder		18.514	18.155	18.514	18.155
Over 3 måneder og til og med 1 år		2.149	690	2.149	690
Over 1 år og til og med 5 år		631	697	631	697
Over 5 år		3.782	4.313	3.782	4.313
I alt		64.161	68.780	63.815	68.479

Note 29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 3 måneder og til og med 1 år	3.726	4.835	3.726	4.835
Over 1 år og til og med 5 år	7.516	3.764	7.516	3.764
Over 5 år	-	23	-	23
I alt	11.242	8.622	11.242	8.622

Note 30 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9.138	7.488	9.138	7.488
Forskellige kreditorer	1.886	1.158	1.879	1.152
Negativ beholdning reverse	3.437	6.728	3.437	6.728
Rente og provision mv.	97	146	97	145
Modtaget sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	520	92	520	92
Øvrige passiver	6	4	0	0
I alt	15.084	15.616	15.071	15.605

Noter

Note 31 Hensatte forpligtelser	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Hensættelser til pension og lignende forpligtelser		4	3	4	3
Hensættelser til udskudt skat		225	208	225	208
Hensættelser til tab på garantier *		32	240	32	240
Andre hensatte forpligtelser		20	26	17	23
Hensatte forpligtelser i alt		281	477	278	474
* Heraf udgør Det Private Beredskab		-	220	-	220

Mio. kr.	Sydbank-koncernen				
	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	2010 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	3	208	240	26	477
Tilgang	1	17	183	-	201
Afgang	0	0	391	6	397
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4	225	32	20	281

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

Note 32 Efterstillede kapitalindskud					Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Rentesats	Nom. i mio.	Forfald	Mio. kr.		2010	2009	2010	2009
			2010	2009				
Indfrieede lån					-	800	-	800
2,60 (var.)	Obligationslån	DKK 200	14.11.14		200	200	200	200
1,24 (var.)	Obligationslån	EUR 100	04.04.15		745	743	745	743
Supplerende kapital i alt					945	1.743	945	1.743
2,13 (var.)	Obligationslån	EUR 100	Uendelig		740	738	740	738
3,24 (var.)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig		559	558	559	558
6,36 (fast)	Obligationslån	DKK 85	Uendelig		85	85	85	85
Hybrid kernekapital i alt					1.384	1.381	1.384	1.381
Efterstillede kapitalindskud i alt					2.329	3.124	2.329	3.124
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud					0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år					945	944	945	944
Over 5 år					1.384	2.180	1.384	2.180
I alt					2.329	3.124	2.329	3.124

Note 33 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2010	2009	2010
Nominal beholdning af egne kapitalandele	7	8	7	8
Nominal beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen	0,9	1,0	0,9	1,0
Aktier i omløb, stk.	73.588.089	73.471.636	73.588.089	73.471.636
Besiddelse af egne aktier, stk.	661.910	778.363	661.910	778.363
Aktiekapital i alt, stk.	74.249.999	74.249.999	74.249.999	74.249.999

Egne kapitalandele købt i året

Antal aktier, stk.	18.295.691	22.723.862	18.295.691	22.723.862
Nominal værdi	183	227	183	227
Anskaffelsessum	2.464	2.679	2.464	2.679
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	24,6	30,6	24,6	30,6

Egne kapitalandele solgt i året

Antal aktier, stk.	18.412.144	26.433.500	18.412.144	26.433.500
Nominal værdi	184	264	184	264
Afståelsessum	2.490	3.112	2.490	3.112
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	24,8	35,6	24,8	35,6

Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger/medarbejderaktieordning.

Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	3.037	2.702	2.932	2.589
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.628	2.343	1.628	2.343
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.643	5.057	3.643	5.057
Tabskaution/indeståelse, Det Private Beredskab	-	531	-	531
Øvrige eventualforpligtelser	1.443	1.420	1.443	1.420
I alt	9.751	12.053	9.646	11.940

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	99	14	99	14
Øvrige forpligtelser *	51	61	104	114
I alt	150	75	203	128

* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg har i februar 2008 anlagt et gruppesøgsmål mod Fonden for bankTrelleborg, Sydbank og Finanstilsynet. Retssagen vedrører blandt andet lovligheden af den gennemførte tvangsindløsning samt prisfastsættelsen af aktierne ved tvangsindløsningen. Aktierne er blevet prisfastsat af vurderingsmænd, jf. lov om finansiel virksomhed (FiL) § 144, stk. 6. Fonden for bankTrelleborg udbetalte i sensommeren 2008 differencen til minoritetsaktionærerne. Den 7. december 2010 afsagde Østre Landsret dom i sagen, hvor det blev fastslået, at tvangsindløsningen ikke var lovlig, idet betingelserne i FiL § 144 ikke var opfyldt. Østre Landsret fandt imidlertid ikke, at minoritetsaktionærerne havde lidt et tab, der oversteg det vederlag, som de allerede havde modtaget i forbindelse med tvangsindløsningen. Minoritetsaktionærerne fik således ikke medhold i deres påstand om betaling af yderligere vederlag. Sagen er af minoritetsaktionærerne anket til Højesteret – de har samtidigt hermed ansøgt om fri proces.

Noter

Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

Endvidere har Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg – ved tre navngivne aktionærer – i 2009 stævnet Sydbank for mangler i prospektet i forbindelse med omdannelsen af sparTrelleborg til bankTrelleborg. Sagen skriftveksles stadig, og der er derfor endnu ikke berammet hovedforhandling i sagen.

Den 21. januar 2011 blev der til Københavns Byret indgivet stævninger i to nye gruppesøgsmål mod Sydbank A/S. Stævningerne vedrører begge et eventuelt prospektansvar for bankTrelleborg, nu Sydbank A/S, i forbindelse med omdannelsen af sparTrelleborg til bankTrelleborg i 2. kvartal 2007.

Koncernen er derudover 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 35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)

Sydbank anvender en cashflow-model til styring af renterisici på alle andre positioner end konverterbare danske realkreditobligationer. Modellen opdateres dagligt med alle bankens positioner, og positionerne fordeles i porteføljer, afhængig af ansvar og produkt.

En af disse porteføljer består af bankens positioner i fastforrentede udlån, herunder leasing, fastforrentede indlån og tilhørende afdækningsforretninger. Styring af renterisici på denne portefølje foregår ved, at modellen leverer et syntetisk cashflow, som på udvalgte rentepunkter beskriver bankens risikoposition.

Grundlaget for bankens indgåelse af afdækningsforretninger – primært renteswaps – er således et syntetisk netto-cashflow, baseret på det faktiske cashflow for udlån, indlån og tidligere indgåede afdækningsforretninger i den pågældende portefølje. Det tilsigtes, at renterisikoen i denne portefølje holdes på et minimum, idet banken ønsker at placere sin renterisiko i andre porteføljer, indeholdende obligationer og andre likvide positioner.

Koncernen anvender reglerne for macro-hedge, som har til formål at sikre symmetri mellem indtægter og udgifter i regnskabet.

Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre aktiver" og udgør 32 mio. kr. pr. 31. december 2010.

Der er i årets løb konstateret et nettotab på afdækningsforretningerne på 2 mio. kr. Tabet udligner en tilsvarende nettogevinst på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2010	2009	2010	2009
Fastforrentede udlån				
Regnskabsmæssig værdi	1.491	1.583	1.491	1.583
Fastforrentede indlån				
Regnskabsmæssig værdi	3.607	2.616	3.607	2.616
Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående:				
Fremtidige renteaftaler				
Hovedstol	-	15	-	15
Dagsværdi	-	1	-	1
Swaps				
Hovedstol	1.092	853	1.092	853
Dagsværdi	-44	-42	-44	-42

Note 36 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2010 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 3.339 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv.

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

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

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2010	2009	2010	2009
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	18.609	13.793	18.609	13.793
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	12.857	17.656	12.857	17.656

Note 37 Nærtstående parter

Mio. kr.	2010			2009		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	1	5	0	1	66	1
Indlån og anden gæld	61	20	7	140	91	7
Udstedte garantier	-	-	-	-	3	0
Modtagne sikkerheder	-	1	-	-	14	-
Renteindtægter	0	0	0	0	2	0
Renteudgifter	0	0	0	1	2	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	374	-	-	352	-	-

Rentesatser 2010, udlån

Direktion: 3,90 - 4,00 pct. p.a. Bestyrelse: 1,50 - 6,75 pct. p.a. *

* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

Der er ingen parter med betydelig indflydelse på Sydbank A/S (ejerandel mindst 20 %). Associerede virksomheder fremgår af note 19. 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 11. Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markeds-mæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2010 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Noter

Note 37 Nærtstående parter – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		-	-	544	340
Udlån til amortiseret kostpris		-	-	197	199
Aktivposter i alt		-	-	741	539
Gæld til kreditinstitutter		-	-	77	54
Indlån og anden gæld		-	-	-	-
Passivposter i alt		-	-	77	54

Stk.	Sydbank-koncernen			
	Primo 2010	Tilgang	Afgang	Ultimo 2010
Beholdning af aktier i Sydbank A/S *				
Bestyrelse				
Kresten Philipsen	18.503		12	18.491
Anders Thoustrup	1.922	194		2.116
Svend Erik Busk	583	617		1.200
Peder Damgaard	546	5		551
Harry Max Friedrichsen	867	32		899
Hanni Toosbuy Kasprzak	192.660			192.660
Sven Rosenmeyer Paulsen	4.100			4.100
Steen Tophøj	1.419			1.419
Jan Uldahl-Jensen	911	64		975
Margrethe Weber	1.572	267		1.839
I alt	223.083	1.179	12	224.250
Direktion				
Karen Frøsig	3.127	251		3.378
Preben L. Hansen	2.843		140	2.703
Allan Nørholm	719	154		873
I alt	6.689	405	140	6.954
I alt	229.772	1.584	152	231.204

* Egne og nærtståendes beholdninger

Note 38 Oplysning om dagsværdi**Sydbank-koncernen**

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

Mio. kr.	2010		2009	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	855	-	862
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.545	2.982	4.992	7.498
Udlån til dagsværdi	10.724	-	12.930	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	73.028	-	74.544
Obligationer til dagsværdi	35.021	-	36.642	-
Aktier mv.	1.894	-	1.552	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.923	-	6.735	-
Andre aktiver	9.644	2.348	8.741	1.387
I alt	69.751	79.213	71.592	84.291
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	30.651	-	30.741
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	69.751	109.864	71.592	115.032
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18.686	21.564	13.956	31.358
Indlån og anden gæld	-	64.161	-	68.780
Indlån i puljeordninger	7.923	-	6.735	-
Ustedte obligationer til amortiseret kostpris	-	11.242	-	8.622
Andre passiver	12.576	617	14.217	238
Efterstillede kapitalindskud	-	2.329	-	3.124
I alt	39.185	99.913	34.908	112.122

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, 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.

Noter

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter unoterede aktier og visse obligationer, herunder CDO'er, hvor der ikke længere er et aktivt marked.

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2010				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	4.545	-	4.545
Udlån til dagsværdi	-	10.724	-	10.724
Obligationer til dagsværdi	-	34.882	139	35.021
Aktier mv.	767	139	988	1.894
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.475	5.448	-	7.923
Andre aktiver	20	9.624	-	9.644
I alt	3.262	65.362	1.127	69.751
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	18.686	-	18.686
Indlån i puljeordninger	-	7.923	-	7.923
Andre passiver	46	12.530	-	12.576
I alt	46	39.139	-	39.185

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2009				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	4.992	-	4.992
Udlån til dagsværdi	-	12.930	-	12.930
Obligationer til dagsværdi	-	36.571	71	36.642
Aktier mv.	530	85	937	1.552
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.214	4.521	-	6.735
Andre aktiver	44	8.697	-	8.741
I alt	2.788	67.796	1.008	71.592
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	13.956	-	13.956
Indlån i puljeordninger	-	6.735	-	6.735
Andre passiver	25	14.192	-	14.217
I alt	25	34.883	-	34.908

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2010	2009
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.006	795
Tilgang	28	106
Afgang	9	22
Årets kursregulering	102	127
Værdi ultimo	1.127	1.006
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	27	20
Udbytte	18	24
Kursregulering	102	127
I alt	147	171

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 findes en priskvotering i markedet, anvendes en sådan pris. 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 renterisiko på under seks måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien.
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån over seks måneder afdækkes som udgangspunkt ved indgåelse af derivater. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi. Anvendelsen af disse regler medfører, at denne portefølje, set under ét, er optaget til dagsværdi i balancen. I porteføljen indgår udlån, indlån, fremtidige renteaftaler og swaps, jf. note 35.

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 2010.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2010		2009	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11.242	11.227	8.622	8.545
Efterstillede kapitalindskud	2.329	1.590	3.124	2.305

Noter

Note 39 Hoved- og nøgletal	Sydbank-koncernen				
	2010	2009	2008	2007	2006
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.386	4.399	3.880	3.433	3.090
Kursreguleringer	420	667	115	400	802
Udgifter til personale og administration	2.352	2.341	2.449	2.067	1.926
Nedskrivninger på udlån mv.	1.556	1.368	622	-568	-171
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	23	17	11	3
Årets resultat	411	781	606	1.710	1.514
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	83,7	87,5	95,8	83,0	73,2
Egenkapital	9,5	9,1	7,1	6,7	6,3
Aktiver i alt	150,8	157,8	156,0	132,3	114,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	5,6	11,0	9,0	25,6	22,1
Indre værdi	129,8	124,1	105,0	104,6	92,1
Udbytte	1,0	-	-	3,0	3,0
Børskurs/årets resultat	27,1	12,1	7,1	8,6	12,3
Børskurs/indre værdi	1,17	1,08	0,61	2,10	2,93
Øvrige nøgletal					
Solvensprocent	15,4	15,2	14,7	11,9	11,8
Kernekapitalprocent	14,3	13,1	10,8	8,9	9,0
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	6,0	12,3	11,8	34,6	36,2
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	4,4	9,6	8,8	26,2	26,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	1,24	1,24	2,37	2,10
Renterisiko	1,5	1,0	1,4	2,6	2,0
Valutaposition	1,2	1,1	11,4	1,7	10,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån	1,2	1,2	1,2	1,2	1,3
Udlån i forhold til egenkapital	8,8	9,6	13,5	12,4	11,5
Årets udlånsvækst	-4,3	-8,7	15,4	13,5	20,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	106,3	94,4	89,4	103,1	74,0
Summen af store engagementer	54,4	17,2	23,8	46,4	34,7
Årets nedskrivningsprocent	1,7	1,4	0,6	-0,6	-0,2

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

Note 39 Hoved- og nøgletal – fortsat

Sydbank A/S

	2010	2009	2008	2007	2006
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.337	4.363	3.856	3.374	3.039
Kursreguleringer	410	663	109	393	795
Udgifter til personale og administration	2.301	2.302	2.402	2.023	1.889
Nedskrivninger på udlån mv.	1.556	1.369	619	-611	-171
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-6	25	-42	21	1
Årets resultat	411	781	606	1.710	1.514
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	83,0	86,9	95,6	82,4	72,4
Egenkapital	9,6	9,1	7,1	6,7	6,3
Aktiver i alt	150,6	157,6	155,8	132,1	114,6
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	5,6	11,0	9,0	25,6	22,1
Indre værdi	129,8	124,1	105,0	104,6	92,1
Udbytte	1,0	-	-	3,0	3,0
Børskurs/årets resultat	27,1	12,1	7,1	8,6	12,3
Børskurs/indre værdi	1,17	1,08	0,61	2,10	2,93
Øvrige nøgletal					
Solvensprocent	15,6	15,3	14,8	12,1	11,4
Kernekapitalprocent	14,5	13,2	10,9	9,0	8,7
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	6,0	12,3	11,6	34,8	36,2
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	4,4	9,6	8,8	26,2	26,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	1,25	1,24	2,46	2,14
Renterisiko	1,5	1,0	1,4	2,6	2,0
Valutaposition	1,2	1,1	11,4	1,6	10,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån	1,2	1,2	1,2	1,1	1,3
Udlån i forhold til egenkapital	8,7	9,5	13,5	12,3	11,4
Årets udlånsvækst	-4,6	-9,1	16,0	14,1	19,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	110,0	96,7	89,8	103,1	74,0
Summen af store engagementer	54,4	17,2	23,7	46,3	34,7
Årets nedskrivningsprocent	1,7	1,4	0,6	-0,7	-0,2

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

Noter

Note 40 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Sammenbruddet i Amagerbanken den 6. februar 2011 forventes at medføre en udgift for koncernen i 1. kvartal 2011 i forbindelse med Garantifonden for Indskydere og Investorers betaling af dækkede nettoindlån i Amagerbanken. Udgiften vil blive opgjort senere.

Bortset herfra er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

Note 41 Koncernoversigt

31. december 2010	Aktivitet	Sydbank-koncernen				
		Selskabskapital i mio. enheder	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
Sydbank A/S		DKK	742			
Konsoliderede dattervirksomheder						
Sydbank (Schweiz) AG, St. Gallen, Schweiz	Bank	CHF	40	250	3	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	8	7	-10	100

Note 42 Store aktionærer

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

ATP, København *

Nykredit A/S, København

* Den 28. januar 2011 har ATP reduceret sin beholdning og ejer herefter 4,9 % af aktiekapitalen.

Noter – Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	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
Solvensprocent	Basiskapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat efter skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån og 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
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året

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

Noter – Afledte finansielle instrumenter

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	2010 I alt	2009 I alt
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	5.476	-	-	-	5.476	9.836
Spot, salg	4.667	-	-	-	4.667	6.617
Terminer/futures, køb	44.347	4.500	1.376	0	50.223	66.533
Terminer/futures, salg	37.930	6.243	1.442	0	45.615	49.981
Swaps	555	6.091	9.148	329	16.123	20.180
Optioner, erhvervede	4.133	1.577	40	0	5.750	6.262
Optioner, udstedte	4.566	1.968	807	0	7.341	5.261
Rentekontrakter:						
Spot, køb	5.022	-	-	-	5.022	6.364
Spot, salg	3.216	-	-	-	3.216	1.639
Terminer/futures, køb	1.888	2.184	1.491	0	5.563	50.611
Terminer/futures, salg	8.377	6.284	2.236	0	16.897	79.066
Forward Rate Agreements, køb	11.169	18.721	3.500	0	33.390	27.064
Forward Rate Agreements, salg	18.709	17.528	3.000	0	39.237	30.560
Swaps	59.584	40.456	64.182	115.950	280.172	262.943
Optioner, erhvervede	8.766	4.239	5.717	4.390	23.112	9.902
Optioner, udstedte	9.263	5.016	5.656	4.079	24.014	15.764
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	173	-	-	-	173	173
Spot, salg	210	-	-	-	210	188
Terminer/futures, køb	10	0	0	0	10	1
Terminer/futures, salg	22	0	0	0	22	2
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	18	47	0	0	65	40
Futures råvarer, salg	18	47	0	0	65	34
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	29
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	33
Credit Default Swaps	8	950	3.366	0	4.324	1.258

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	2010 I alt	2009 I alt
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-17	-	-	-	-17	14
Spot, salg	-13	-	-	-	-13	4
Terminer/futures, køb	-180	44	-151	0	-287	486
Terminer/futures, salg	353	-127	168	0	394	-66
Swaps	84	222	185	66	557	751
Optioner, erhvervede	16	15	13	0	44	120
Optioner, udstedte	-13	-8	-11	0	-32	-123
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3	-	-	-	3	-4
Spot, salg	-5	-	-	-	-5	2
Terminer/futures, køb	-3	-3	0	0	-6	-28
Terminer/futures, salg	-4	3	0	0	-1	30
Forward Rate Agreements, køb	-25	-19	1	0	-43	-53
Forward Rate Agreements, salg	29	22	-2	0	49	50
Swaps	-54	10	-108	-306	-458	-327
Optioner, erhvervede	8	5	192	169	374	294
Optioner, udstedte	18	-2	-217	-161	-362	-304
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	0	-	-	-	0	2
Spot, salg	0	-	-	-	0	-2
Terminer/futures, køb	-4	0	0	0	-4	-3
Terminer/futures, salg	30	0	0	0	30	-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	-1
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	1
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	2	0	2	1
Nettomarkedsværdi i alt					225	842

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2010*			Kontrakter i alt 2009*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	4	-21	-17	24	-10	14
Spot, salg	3	-16	-13	11	-7	4
Terminer/futures, køb	676	-963	-287	998	-512	486
Terminer/futures, salg	741	-347	394	426	-492	-66
Swaps	924	-367	557	984	-233	751
Optioner, erhvervede	44	0	44	120	0	120
Optioner, udstedte	0	-32	-32	0	-123	-123
Rentekontrakter:						
Spot, køb	7	-4	3	2	-6	-4
Spot, salg	1	-6	-5	3	-1	2
Terminer/futures, køb	3	-9	-6	2	-30	-28
Terminer/futures, salg	8	-9	-1	32	-2	30
Forward Rate Agreements, køb	2	-45	-43	0	-53	-53
Forward Rate Agreements, salg	52	-3	49	50	0	50
Swaps	6.380	-6.838	-458	5.341	-5.668	-327
Optioner, erhvervede	374	0	374	294	0	294
Optioner, udstedte	23	-385	-362	2	-306	-304
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-2	0	4	-2	2
Spot, salg	2	-2	0	3	-5	-2
Terminer/futures, køb	1	-5	-4	-3	0	-3
Terminer/futures, salg	43	-13	30	6	-8	-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	-1	-1
Futures råvarer, salg	0	0	0	1	0	1
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	72	-70	2	29	-28	1
Markedsværdi i alt	9.363	-9.138	225	8.330	-7.488	842

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksposering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget	Tilgodehavende	Gæld
2010						
Nettoeksposering						
Modparter med CSA-aftaler	6.292	-7.848	2.066	520	306	316
Modparter uden CSA-aftaler	3.071	-1.290	-	-	2.193	412
I alt	9.363	-9.138	2.066	520	2.499	728

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2010			Kontrakter i alt 2009		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	25	-39	-14	42	-80	-38
Spot, salg	30	-40	-10	67	-61	6
Terminer/futures, køb	955	-793	162	1.268	-620	648
Terminer/futures, salg	679	-412	267	556	-408	148
Swaps	1.054	-380	674	979	-342	637
Optioner, erhvervede	57	0	57	169	1	170
Optioner, udstedte	0	-50	-50	0	-169	-169
Rentekontrakter:						
Spot, køb	20	-31	-11	12	-32	-20
Spot, salg	15	-4	11	42	-21	21
Terminer/futures, køb	9	-17	-8	7	-17	-10
Terminer/futures, salg	17	-13	4	23	-7	16
Forward Rate Agreements, køb	1	-67	-66	0	-148	-148
Forward Rate Agreements, salg	70	-1	69	137	-1	136
Swaps	7.951	-8.376	-425	5.492	-5.674	-182
Optioner, erhvervede	364	0	364	274	0	274
Optioner, udstedte	8	-355	-347	0	-277	-277
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	13	-28	-15	20	-10	10
Spot, salg	34	-13	21	10	-18	-8
Terminer/futures, køb	1	-73	-72	95	-1	94
Terminer/futures, salg	113	-16	97	18	-93	-75
Optioner, erhvervede	2	0	2	5	0	5
Optioner, udstedte	0	-2	-2	0	-5	-5
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	-1	-1
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-1	-1
Credit Default Swaps	104	-102	2	137	-135	2
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	11.522	-10.813	709	9.354	-8.120	1.234

Beregningen af gennemsnitlige markedsværdier er foretaget på baggrund af månedsvise opgørelse.

Noter – Risikostyring

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af debtors misligholdelse af betalingsforpligtelser over for koncernen.

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

Koncernen anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af pant i aktiver, nettingaftaler, garantier mv. De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation. For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har koncernen etableret modeller, der estimerer værdien af de pågældende aktiver.

Overvågning, opfølgning og rapportering til ledelsen foretages centralt.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

Som et 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 ikke modtager betalinger eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som koncernen har afleveret.

Ledelsen bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der tages i den forbindelse afsæt i den enkelte modparts risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende, også inden for dagen.

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearingsamarbejde, CLS[®], som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS[®] modregnes alle ind- og udbetalinger i hver møntsort, 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 på finansielle modparter på mange måder, for eksempel ved indgåelse af nettingaftaler. Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået 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 Handelsadministration.

Bruttoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 32.835 mio. kr. (2009: 38.661 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 8.940 mio. kr. (2009: 16.095 mio. kr.).

Finansielle modparter fordelt på modpartstyper

Mio. kr.	Bruttoeksponering*		Nettoeksponering*	
	2010	2009	2010	2009
Stater mv.	3.347	6.837	1.697	4.672
Institutter, repo/reverse	20.672	17.806	952	691
Institutter, øvrige	8.816	14.018	6.291	10.732
I alt	32.835	38.661	8.940	16.095

* Brutto- og nettoeksponering er nærmere defineret i "Kreditrisiko 2010", som findes på sydbank.dk/regnskab2010. Der tages således blandt andet højde for uudnyttede kredittilsagn ved opgørelse af bruttoeksponering samt sikkerhedsstillelser og CF-faktorer ved opgørelsen af nettoeksponeringen.

Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

Koncernen har egenudviklede ratingmodeller til håndtering af kreditrisici på privat- og erhvervskunder. Det grundlæggende formål er at identificere forværring i de økonomiske forhold hos kunden på et så tidligt tidspunkt som muligt – med henblik på i samarbejde med kunden at udarbejde en handlingsplan.

Modellerne anvendes i forbindelse med kreditgivning, prisfastsættelse, rentabilitetsberegninger og beregning af gruppevise nedskrivninger, ligesom de anvendes i forbindelse med vurdering af koncentrationsrisici.

Kunderne rates i fire delvist uafhængige modeller: investering, erhverv, mindre erhverv og privatkunder. Alle modeller er baseret på en statistisk bearbejdning af kundedata med henblik på at klassificere kunderne efter deres sandsynlighed for at misligholde (PD) inden for de kommende 12 måneder. Modellen til erhvervskunder indeholder desuden et kvalitativt element i form af en branche- og styrkeprofil, der samlet kan påvirke klassifikationen af kunderne. Kunderne klassificeres i tre grupper: erhverv, mindre erhverv og private.

Modellerne er udviklet med udgangspunkt i Basel-komiteéns anbefalinger. Gennem dialog med andre interessenter i markedet, blandt andet kreditinstitutter, tilsynsmyndigheder og ratingbureauer, har koncernen sikret, at modellerne lever op til markedsstandard.

Koncernen anvender modellerne ved opgørelsen af solvenskrævet. For privatkunder anvendes den avancerede interne metode, hvilket indebærer, at koncernen estimerer sandsynligheden for misligholdelse (PD), størrelsen af tabet i forbindelse med misligholdelse (LGD) og anvendelsen af tilsagte kreditter (CF). For erhvervskunder anvendes den grundlæggende interne metode, hvorefter koncernen alene estimerer PD, men ikke LGD og CF.

Eksponeringer uden for ratingmodellerne

En mindre del af eksponeringerne mod ikke-finansielle modparter behandles endnu ikke i ratingmodellerne.

Der er primært tale om eksponeringer via udenlandske enheder. Der er udarbejdet handlingsplaner for, hvordan og hvornår eksponeringerne vil indgå i koncernens ratingmodeller, og på længere sigt vil alle væsentlige eksponeringer indgå.

Privatkunder

Modellen, som anvendes til privatkunder, baserer sig primært på kontoadfærd. Baseret på disse data og de statistiske sammenhænge bliver kunderne klassificeret efter sandsynligheden for, at de misligholder deres forpligtelser over for koncernen inden for de kommende 12 måneder (PD).

Bruttoeksponeringen mod privatkunder udgør 35.298 mio. kr. (2009: 35.778 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod privatkunder udgør 24.264 mio. kr. (2009: 26.087 mio. kr.).

Privatkunders fordeling på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2010	2009	2010	2009
Ratingklasse 1	11.480	10.118	6.842	6.861
Ratingklasse 2	10.216	10.526	7.163	7.669
Ratingklasse 3	6.410	6.508	4.813	4.988
Ratingklasse 4	3.219	3.497	2.479	2.741
Ratingklasse 5	1.902	2.541	1.456	1.967
Ratingklasse 6	497	722	368	542
Ratingklasse 7	80	267	63	158
Ratingklasse 8	47	105	38	84
Ratingklasse 9	411	255	335	204
Default	222	248	165	195
Intern metode i alt	34.484	34.787	23.722	25.409
Standardmetoden	814	991	542	678
I alt	35.298	35.778	24.264	26.087

Noter – Risikostyring

Erhverv

Modellen, som anvendes til erhvervskunder, baserer sig på virksomhedens regnskabsdata og suppleres med kreditmedarbejderens og/eller rådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle forhold.

Bruttoeksponeringen mod erhvervskunder udgør 89.430 mio. kr. (2009: 95.619 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod erhvervskunder udgør 52.964 mio. kr. (2009: 54.881 mio. kr.).

Erhvervskunders fordeling på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2010	2009	2010	2009
Ratingklasse 1	5.034	5.567	2.064	2.336
Ratingklasse 2	22.243	19.752	6.989	5.305
Ratingklasse 3	18.280	15.199	10.826	9.265
Ratingklasse 4	12.857	17.558	8.368	11.189
Ratingklasse 5	11.056	15.125	8.343	9.589
Ratingklasse 6	4.199	5.317	3.281	4.189
Ratingklasse 7	2.636	4.041	2.230	3.210
Ratingklasse 8	1.882	1.665	1.723	1.411
Ratingklasse 9	3.999	2.965	3.491	2.547
Default	1.999	1.905	1.888	1.819
Intern metode i alt	84.185	89.094	49.203	50.860
Standardmetoden	5.245	6.525	3.761	4.021
I alt	89.430	95.619	52.964	54.881

Yderligere oplysninger om kreditrisiko

Yderlige oplysninger om koncernens kreditrisiko findes i note 12 og 16 samt i "Kreditrisiko 2010" (urevideret) som findes på sydbank.dk/regnskab2010.

Markedsrisiko

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

Indgåelse af markedsrisici anses for at være en naturlig og integreret del af det at drive en allround bank. 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 bankens kunder, afdækkes løbende og anvendes således ikke til positionstagning.

Banken arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- 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 Sydbank A/S.

Markedsrisiko styres i finansafdelingen i Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af bankens controllerafdeling, og bankens ledelse modtager løbende udførlig rapportering herom.

Renterisiko

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

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer (obligationer mv.) anvender koncernen en cashflow-model. 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 risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør ved årets udgang 156 mio. kr. eller 1,5 pct. (2009: 1,0 pct.) af koncernens kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag. Heraf hidrører 249 mio. kr. (2009: 169 mio. kr.) fra fordringer i danske kroner. En sådan parallelforskydning på 1 procentpoint vil påvirke resultatet før skat med 156 mio. kr.

Renterisiko fordelt efter varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2010	I alt 2009
DKK	10	21	52	166	249	169
EUR	10	-57	17	-62	-92	-75
USD	-10	0	0	6	-4	-4
CHF	1	0	-1	3	3	2
SEK	-3	0	0	0	-3	0
Øvrige	-1	1	1	2	3	13
I alt 2010	7	-35	69	115	156	
I alt 2009	-61	10	129	27		105

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.

Koncernen har opstillet et internt scenarie for renterisiko, hvor der ikke tillades modregning mellem valutaer – bortset fra mellem EUR og DKK. Nettokurverisikoen kan ikke blive mindre end risikoen på den største af de tre enkelte kurver (statskurve, dansk realkreditkurve og swapkurve). Risikoen på optioner indregnes med tillæg.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør ved årets udgang 2.201 mio. kr. (2009: 1.862 mio. kr.). Heraf udgør anlægsaktier 1.258 mio. kr. (2009: 1.207 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 220 mio. kr. (2009: 186 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 126 mio. kr. (2009: 121 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2010 ligget på et uvæsentligt niveau.

Noter – Risikostyring

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at banken 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 ønsker at sikre en tilstrækkelig likviditet til honorering af bankens betalingsforpligtelser via følgende mål og politikker:

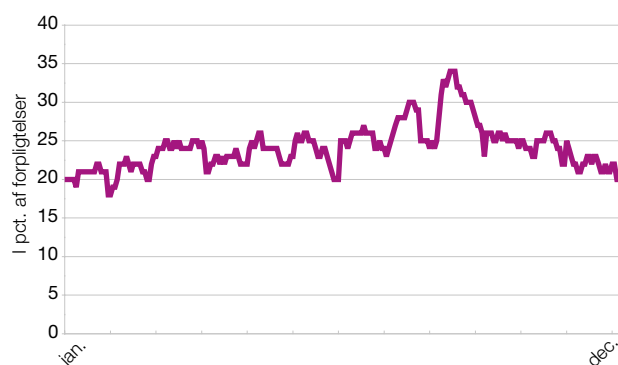
- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af bankens udlånsaktiviteter.
- Fastholdelse af et højt ratingniveau hos Moody's.
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder og adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en høj rating sikrer det, at banken kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase.
- Opretholdelse af en likviditetsbuffer, der sammen med en forsvarlig styring af afløbsprofilen på kapitalmarkedsfinansiering sikrer, at banken 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 ledelse fastlægger bankens risikovillighed for likviditetsrisiko. Operationelle mål for bankens risikovillighed omfatter:

- Likvide midler i forhold til gælds- og garantiforpligtelser (FiL § 152, stk. 2)
- Likvide midler i forhold til kortfristede gælds- og garantiforpligtelser (FiL § 152, stk. 1)
- Forhold mellem ind- og udlån (ekskl. repo-/reverseforretninger)
- Likviditetsmål under et mildt stress-scenarie, jf. nedenfor.

Likviditeten i 2010 målt i forhold til 10 pct.'s-kravet i lov om finansiel virksomhed (§ 152) fremgår af grafen.

Likviditet i 2010



Derudover tilpasses likviditetens størrelse til forfaldsprofilen på forpligtelserne på en måde, så koncernen er i stand til at honorere gælds- og garantiforpligtelser i takt med forfald.

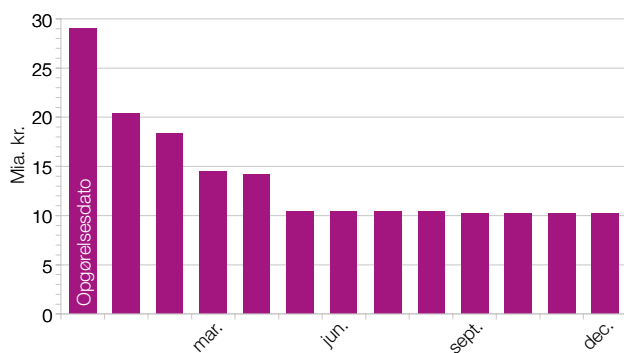
Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af noterne 27, 28, 29 og 32.

Bestyrelsen har endvidere stillet krav til koncernens evne til at modstå afløb af kapitalmarkedsfinansiering, defineret ved interbankmarkedet og GMTN-udstedelser, samtidig med at koncernen skal kunne finansiere en normal vækst i udlån.

Tidshorisonten er 12 måneder og tager udgangspunkt i en opgørelse af koncernens likviditetsbuffer, som er opgjort under hensyntagen til likviditetsværdien af koncernens aktiver. Fuldt likvide indeståender i Nationalbanken og indskudsbeviser indgår med fuld værdi, mens eksempelvis unoterede aktier ikke tillægges nogen værdi. Aktiverne indgår således med en forsigtig ansat realisationsværdi eller belåningsværdi ved opgørelsen af likviditetsbufferen.

Afløbsprofilen pr. 31. december 2010, udtrykt ved den såkaldte "Moody's kurve", er vist i diagrammet.

Likviditetsbuffer – afløb 2011



Både på nationalt og internationalt plan er der nye reguleringer på vej, som stiller yderligere krav til likviditet. En del af disse regler vil kunne få stor indflydelse på dansk økonomi, herunder den danske realkreditmodel. Koncernen følger udviklingen nøje og forbereder sig på effekten af regelændringerne.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Koncernen inddeler sine operationelle tab i tre hovedgrupper, afhængig af hyppighed og størrelse:

- hyppigt forekommende mindre fejl
- jævnlige forekommende større fejl
- sjældent forekommende store fejl.

Hyppigt forekommende mindre fejl håndteres via koncernens budget- og regnskabssystemer. Omfang budgetteres således årligt, og der foretages løbende opfølgning herpå gennem regnskabsopfølgning på afdelings-, regions- og områdeniveau.

Jævnlige forekommende større fejl håndteres via et internt udviklet system, der løbende indsamler tabsdata. Indsamlingen sker elektronisk, og systemet rubricerer efter hændelsestype og forretningsområde. Systemet sikrer samtidig, at koncernens forretningsgange for bevilling, orientering, bogføring og eventuel udbetaling følges.

Sjældent forekommende store fejl håndteres manuelt, såvel ved indberetning som ved rapportering.

For alle større fejl foretages løbende rapportering til ledelsen, herunder fordeling på hændelsestype og forretningsområde samt udvikling i frekvens og størrelse.

Indsamling og opbevaring af tabsdata er en væsentlig forudsætning for en eventuel senere anvendelse af interne modeller ved opgørelse af kapitalkravet.

Med udgangspunkt i konstaterede hændelser og udviklingen i andre observerbare data forbedres forretningsgange og procedurer løbende med henblik på at minimere antallet af fejl og hændelser, som indeholder mulighed for tab.

Koncernen gennemgår alle områder med henblik på at afdække og beskrive de største enkeltrisici, hvor koncernen risikerer signifikante tab, og de forretningsgange og procedurer, der er gældende med henblik på at minimere disse risici.

Koncernen anvender standardindikator metoden ved opgørelsen af kapitalkravet i overensstemmelse med Basel II. Ved denne metode beregnes kapitalkravet med udgangspunkt i vægte, der fremgår af kapitalkravsdirektivet. Der findes vægte for hvert af følgende forretningsområder:

- virksomhedsfinansiering
- handel og salg
- børs mægler virksomhed på detailmarkedet
- forretningsbank
- detailbank
- betaling og afvikling
- tjenesteydelser
- kapitalforvaltning.

Koncernens bogføring sikrer, at basisindtægter kan fordeles på disse områder, og koncernens kapitalkrav til operationel risiko opgøres for hvert område som basisindtægter multipliceret med den for området gældende vægt. Koncernens samlede kapitalkrav til operationelle risici har i 2010 udgjort 590 mio. kr. (2009: 523 mio. kr.).

It-forsyningen er et væsentligt element i operationel risiko. Koncernen beskriver og gennemgår løbende dette område – system for system. Som en del af denne beskrivelse er der for enkelthændelser opstillet krav til support, fejlmelding og fejlretning.

Koncernens ledelse forholder sig løbende til it-sikkerhed og fastsætter niveauer for blandt andet tilgængelighed og stabilitet for både systemer og data. Kravene har medført, at en betydelig del af koncernens it-anvendelse er dubleret og fysisk adskilt, således at risikoen for driftsafbrydelse minimeres. Kravene stilles over for både den interne it-organisation og Bankdata, som er koncernens primære it-leverandør.

Nye tiltag

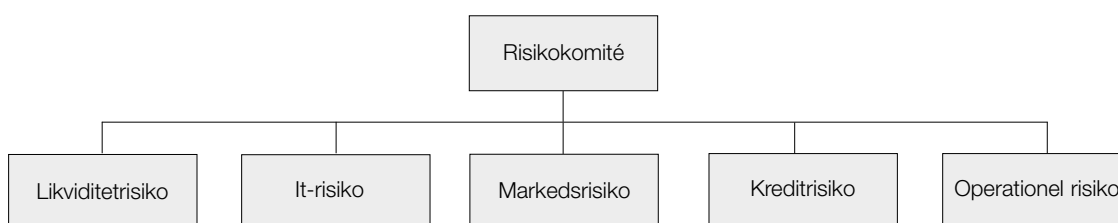
Med henblik på at styrke risikostyringen har koncernen i 2010 oprettet en risikokomité og en række nye udvalg. Herudover er der udnævnt en risikoansvarlig.

Risikokomitéen består af den samlede direktion, områdedirektører fra væsentlige risikoområder og den risikoansvarlige.

Under Risikokomitéen er såvel hidtidige som nye udvalg placeret, og der rapporteres løbende fra udvalgene til komitéen.

I 2010 er der i dette regi foretaget en samlet risikovurdering, der er baseret på en underliggende analyse af områderne kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operationel risiko og it-risiko. Risikovurderingen er blevet godkendt af bestyrelsen.

Bestyrelsen har i 2010 ajourført kreditpolitikken og likviditetsrisikopolitikken samt vedtaget en markedsrisikopolitik. I løbet af foråret 2011 vil bestyrelsen vedtage en politik for operationel risiko.



Noter – Risikostyring

Kapitalgrundlag

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af lov om finansiel virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EU's kapitalkravsdirektiver og finder anvendelse på såvel modervirksomhed som koncern.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 pct. af de opgjorte risici tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger såvel opgørelse af kapital som risici (risikovægtede poster).

Basiskapital udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kernekapital.

Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og basiskapitalen fremgår af note 3.

Koncernens efterstillede kapitalindsud, hybrid kernekapital og supplerende kapital, kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af lov om finansiel virksomhed (§§ 124, 132 og 136). Den efterstillede kapital fremgår af note 32.

Den målsatte kapital er den kapital, som koncernen ønsker at råde over til at sikre aktionærerne mod tab under nuværende og fremtidige konjunkturer. Ved udgangen af 2010 udgør den målsatte kapital 9,9 mia. kr.

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 lettere og billigere kapital- og likviditetsfremskaffelse på kapitalmarkederne.