

Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Resumé	5
Regnskabsberetning	7
Kapitalstyring	14
Idé- og forretningsgrundlag	17
Kunder og forretningsområder	18
Organisation, distribution og medarbejdere	20
Selskabsledelse og social ansvarlighed	22

Årsregnskab

Resultatopgørelse	26
Totalindkomstopgørelse	26
Balance	27
Egenkapitalopgørelse	28
Pengestrømsopgørelse	30
Noter	32

Påtegninger

Ledelsespåtegning	83
Revisionspåtegninger	84

Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender	88
Aktionærmøder 2011	89
Generalforsamling – Indkaldelse	90
Bestyrelse og direktion	92
Repræsentantskab	94
Lokalråd	96
Afdelinger	100
Organisation	104

Koncernens hoved- og nøgletal

	2010	2009	Indeks 10/09	2008	2007	2006
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.304	3.320	100	3.066	2.539	2.298
Handelsindtjening	1.290	1.266	102	1.159	1.488	1.319
Basisindtjening i alt	4.594	4.586	100	4.225	4.027	3.617
Basisomkostninger	2.479	2.466	101	2.484	2.200	2.030
Basisresultat før nedskrivninger	2.115	2.120	100	1.741	1.827	1.587
Nedskrivninger på udlån mv.	1.400	1.195	117	544	-568	-171
Basisresultat	715	925	77	1.197	2.395	1.758
Beholdningsresultat	227	430	-	-385	-193	173
Resultat før poster med engangskarakter	942	1.355	70	812	2.202	1.931
Poster med engangskarakter, netto	-	86	-	162	55	120
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	942	1.441	65	974	2.257	2.051
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	384	443	87	163	-	-
Resultat før skat	558	998	56	811	2.257	2.051
Skat	147	217	68	205	547	537
Årets resultat	411	781	53	606	1.710	1.514
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	73,0	74,5	98	82,5	74,5	65,5
Udlån til dagsværdi	10,7	12,9	83	13,3	8,6	7,7
Indlån og anden gæld	64,2	68,8	93	75,0	66,0	50,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11,2	8,6	130	10,1	10,1	10,0
Efterstillede kapitalindskud	2,3	3,1	74	4,2	3,8	3,5
Egenkapital	9,6	9,1	105	7,1	6,7	6,3
Aktiver i alt	150,8	157,8	96	156,0	132,3	114,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	5,6	11,7		9,5	25,6	22,1
Årets resultat – udvandet	5,6	11,7		9,5	25,6	22,1
Børskurs ultimo	151,3	133,8		64,3	219,3	270,0
Indre værdi	129,8	124,1		112,5	104,6	92,1
Børskurs/indre værdi	1,17	1,08		0,57	2,10	2,93
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,5	66,9		63,4	66,7	68,5
Foreslået udbytte	1,0	-		-	3,0	3,0
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
Basisomkostninger i pct. af basisindtjening	54,0	53,8		58,8	54,6	56,1
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	1,0	1,0		1,0	1,0	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,6	8,2		11,6	11,1	10,3
Årets udlånsvækst	-2,0	-9,6		10,7	13,7	22,4
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
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	2,0	1,7		1,0	1,0	1,7
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	1,7	1,3		0,6	-0,7	-0,2
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.284	2.369	96	2.479	2.276	2.190

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 69.

Solvens- og kernekapitalprocenter er fra 2008 opgjort efter de nye kapitaldækningsregler.

Resumé

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 558 mio. kr. Resultatet vurderes som acceptabelt i betragtning af de vanskelige samfundsøkonomiske forhold. Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,0 pct.

Årsregnskabet er blandt andet karakteriseret ved:

- Basisindtjening ekskl. handelsindtjening på et uændret niveau
- Svagt stigende handelsindtjening
- Basisomkostninger på et uændret niveau
- Uændret basisresultat før nedskrivninger
- Nedskrivninger på udlån med 1.400 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 227 mio. kr.
- Bidrag til Det Private Beredskab på 384 mio. kr.
- Bankudlån er reduceret med 2 pct. til 73,0 mia. kr.
- Indlån er reduceret med 7 pct. til 64,2 mia. kr.
- Egenkapitalen er steget med 436 mio. kr. til 9,6 mia. kr.
- Kernekapitalprocent på 14,3
- Solvensprocent på 15,4
- Individuelt solvensbehov på 9,6 pct.
- Udbytte 1 kr. pr. aktie – i alt 74 mio. kr.

Sammendrag af resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2010	2009
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.304	3.320
Handelsindtjening	1.290	1.266
Basisindtjening i alt	4.594	4.586
Basisomkostninger	2.479	2.466
Basisresultat før nedskrivninger	2.115	2.120
Nedskrivninger på udlån mv.	1.400	1.195
Basisresultat	715	925
Beholdningsresultat	227	430
Resultat før poster med engangskaraktér	942	1.355
Poster med engangskaraktér, netto	-	86
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	942	1.441
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	384	443
Resultat før skat	558	998
Skat	147	217
Årets resultat	411	781

Basisresultat før nedskrivninger udgør 2.115 mio. kr., hvilket er et uændret niveau i forhold til 2.120 mio. kr. i 2009. Det uændrede niveau for basisresultatet før nedskrivninger afspejler en reduktion i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 16 mio. kr., en stigning i handelsindtjeningen på 24 mio. kr. og en stigning i basisomkostninger på 13 mio. kr.

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger ligger i den lave ende af det forventede niveau, der blev meddelt i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2010. Dette kan henføres til en lavere handelsindtjening i 4. kvartal 2010.

Nedskrivninger på udlån udgør 1.400 mio. kr. mod 1.195 mio. kr. i 2009. Niveaulet ligger over koncernens forventninger ved indgangen til året. Finanstilsynets ordinære undersøgelse af blandt andet koncernens udlånsportefølje blev afsluttet ved udgangen af 3. kvartal 2010, og Finanstilsynet vurderer, at koncernens samlede niveau for nedskrivninger er passende. Udviklingen i 4. kvartal 2010 er påvirket af en af banken anlagt mere forsigtig vurdering af nedskrivninger på visse bankudlån. Stigningen er således ikke udtryk for en forværring i kreditboniteten. Herudover afspejler niveaulet den realøkonomiske situation.

Beholdningsresultatet udgør 227 mio. kr. mod 430 mio. kr. i 2009.

Det samlede bidrag til Det Private Beredskab udgør 384 mio. kr. (2009: 443 mio. kr.).

Efter udgiftsført skat på 147 mio. kr. udgør årets resultat 411 mio. kr. I 2009 udgjorde det tilsvarende resultat 781 mio. kr. Resultatet i 2010 forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 4,4 pct. (2009: 9,6 pct.), og resultatet pr. aktie er reduceret fra 11,7 kr. til 5,6 kr. i 2010.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 436 mio. kr. til 9.554 mio. kr. Kapitalstrukturen er i årets løb blevet styrket, således at kernekapitalens andel af den samlede basiskapital nu udgør 93,2 pct. mod 86,6 pct. ved årets begyndelse.

Resumé

Koncernens solvens er 15,4 pct., heraf kernekapital 14,3 pct. Ved begyndelsen af året var solvensprocenten 15,2 og kernekapitalprocenten 13,1.

De risikovægtede poster er reduceret fra 77,9 mia. kr. til 73,7 mia. kr. ultimo 2010. Reduktionen kan alene henføres til faldende kreditrisiko, blandt andet som følge af reduktion i udlån og garantier og en positiv udvikling i den gennemsnitlige rating af eksponeringer omfattet af IRB-metoden.

Pr. 30. september 2010 ændrede koncernen metoden for opgørelse af koncernens individuelle solvensbehov. Beregningen af det individuelle solvensbehov tager herefter udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for model- og ratingusikkerhed samt yderligere risici. Pr. 31. december 2010 er det individuelle solvensbehov opgjort til 9,6 pct. mod 9,0 pct. ultimo 2009.

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 13,4 pct. af de risikovægtede poster.

Koncernens likviditet – opgjort i henhold til lovkravene på 15 pct. og 10 pct. – udgør ultimo 2010 henholdsvis 33,0 pct. og 20,6 pct.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales 18 pct. af koncernens overskud i udbytte, svarende til 1 kr. pr. aktie eller i alt 74 mio. kr., og 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Under forudsætning af fortsat svage konjunkturer forventes der et basisresultat før nedskrivninger på udlån i niveauet 1,7-2,0 mia. kr. i 2011.

Regnskabsberetning

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening

Den samlede basisindtjening ekskl. handelsindtjening er reduceret med 16 mio. kr. til 3.304 mio. kr.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2010	2009
Rentemarginal mv.	2.757	2.776
Realkredit	210	221
Betalingsformidling	153	159
Omprioriterings- og lånegebyrer	90	83
Øvrige provisioner	71	59
Andre driftsindtægter	23	22
I alt	3.304	3.320

Indtjeningen fra rentemarginalen er reduceret med 19 mio. kr. på baggrund af et fald i bankudlån på 2 pct. og indlån på 7 pct. og som følge af højere renteudgifter til længere løbende funding siden september 2010.

Indtægter fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 167 mio. kr. (2009: 160 mio. kr.) efter tabsmodregning på 17 mio. kr. (2009: 8 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har medført en indtægt på 34 mio. kr. (2009: 52 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening udgør 210 mio. kr. (2009: 221 mio. kr.).

De øvrige indtjeningskomponenter er i 2010 samlet forøget med 14 mio. kr. eller 4 pct. i forhold til året før.

Handelsindtjening

Handel med værdipapirer har i 2010 holdt sig på et højt niveau. Således er den positive udvikling i såvel detail- som engros-segmenter fortsat. Obligations- og renteafdelingerne blev i 4. kvartal 2010 ramt af en kraftig stigning i den lange rente samt afledte virkninger af krisen i de europæiske randlande. Handlen med valuta og derivater har stabiliseret sig på et lavere niveau. Den positive udvikling i Kapitalforvaltning skyldes en øget efterspørgsel efter bankens kapitalforvaltningsprodukter bredt – herunder især investeringsbeviser – fra såvel eksisterende som de mange nye kunder, koncernen har modtaget i løbet af året. Herudover har årets gode afkast bidraget pænt til den øgede kapital under forvaltning.

Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2010	2009
Obligationer	273	292
Aktier	273	258
Valuta	217	234
Pengemarked	107	178
Kapitalforvaltning	420	304
I alt	1.290	1.266

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.717 mio. kr. mod 2.746 mio. kr. i 2009. Heraf kan 227 mio. kr. henføres til garantiprovision vedrørende Det Private Beredskab mv. (2009: 270 mio. kr.).

Niveauet for basisomkostningerne er uændret for tredje år i træk som følge af en øget produktivitet og effektiviseringer og et fortsat faldende personaleantal.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2010	2009
Personaleudgifter	1.453	1.454
Øvrige administrationsudgifter	900	887
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	153	135
Andre driftsudgifter	211	270
I alt	2.717	2.746
Fordeler sig således:		
Omkostninger, basisresultat	2.479	2.466
Omkostninger, beholdningsresultat	10	10
Omkostninger, garantiprovision Det Private Beredskab	227	270

Basisomkostninger i procent af basisindtjening i alt ligger på et uændret niveau og udgør 54,0 pct. i 2010 mod 53,8 pct. i 2009.

Ved udgangen af 2010 beskæftigede koncernen 2.284 medarbejdere (omregnet til heltid) mod 2.369 i 2009.

Sydbank har i 2010 lukket otte mindre afdelinger. Antallet af afdelinger udgør herefter 102 i Danmark og tre i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Det realiserede niveau for basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør uændret 2.115 mio. kr. (2009: 2.120 mio. kr.).

Regnskabsberetning

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 1.400 mio. kr. mod 1.195 mio. kr. i 2009. Niveauet ligger over koncernens forventninger ved indgangen til året.

Finanstilsynets ordinære undersøgelse af koncernens udlånsportefølje blev afsluttet ved udgangen af 3. kvartal 2010, og Finanstilsynet vurderer, at koncernens samlede niveau for nedskrivninger er passende.

Udviklingen i 4. kvartal 2010 er påvirket af en af banken anlagt mere forsigtig vurdering af nedskrivninger på visse bankudlån. Stigningen er således ikke udtryk for en forværring i kreditboniteten. Herudover afspejler niveauet den realøkonomiske situation.

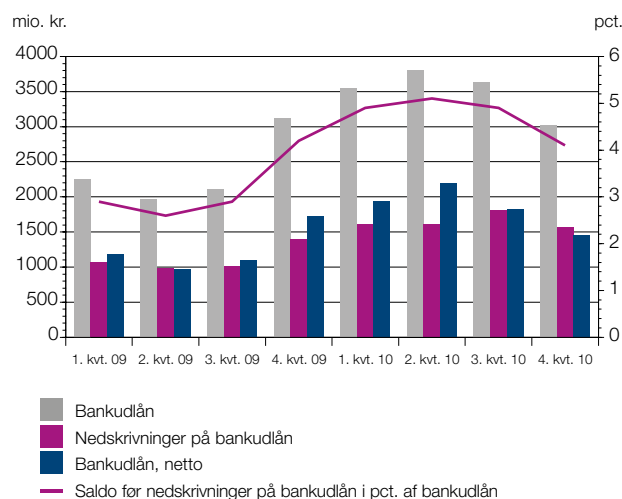
Nedskrivningerne kan hovedsagelig henføres til koncernens bredt funderede portefølje af erhvervsudlån.

Nedskrivningsprocenten (ekskl. årets nedskrivninger på 157 mio. kr. i relation til Det Private Beredskab) opgjort i forhold til bankudlån pr. 31. december 2010 udgør 1,89 og 1,67 i forhold til bankudlån og garantier.

Den samlede hensættelse til Det Private Beredskab på 377 mio. kr. er tabsbørgt i 4. kvartal 2010. Den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgør 1.763 mio. ved årets udgang. Eksklusive hensættelsen til Det Private Beredskab ultimo 2009 udgør stigningen 205 mio. kr. i forhold til primo året.

De individuelt værdiforringerede bankudlån er steget til og med 2. kvartal 2010. I 3. og 4. kvartal 2010 er der sket en væsentlig reduktion i de individuelt værdiforringerede bankudlån samtidig med, at andelen af den ikke-nedskrevne del heraf ligeledes er reduceret væsentligt.

Individuelt værdiforringerede bankudlån



De værdiforringerede bankudlån før nedskrivninger er i årets løb reduceret med 106 mio. kr. til 3.020 mio. kr. (2009: 3.126 mio. kr.). Den misligholdte del af de individuelt værdiforringerede bankudlån ultimo 2010 er reduceret til 1.289 mio. kr. (2009: 1.740 mio. kr.), hvorimod den ikke-misligholdte del er steget til 1.731 mio. kr. (2009: 1.386 mio. kr.). De individuelt værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger er i årets løb reduceret med 274 mio. kr. til 1.455 mio. kr. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør ved årets udgang 51,8 pct. (2009: 44,7 pct.) af de værdiforringerede bankudlån.

Individuelt værdiforringerede bankudlån

Koncernen (mio. kr.)	2010	2009
Ikke-misligholdte bankudlån	1.731	1.386
Misligholdte bankudlån	1.289	1.740
Værdiforringerede bankudlån	3.020	3.126
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	1.565	1.397
Værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger	1.455	1.729
Værdiforringerede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,0	4,1
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	2,1	1,9
Nedskrevet i pct. af værdiforringerede bankudlån	51,8	44,7

Basisresultat

Basisresultat udgør 715 mio. kr. mod 925 mio. kr. i 2009.

Beholdningsresultat

Efter afholdte finansieringsomkostninger og henførbare omkostninger på 10 mio. kr. er beholdningsresultatet på 227 mio. kr. (2009: 430 mio. kr.).

Bidrag til Det Private Beredskab

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

Finansiell Stabilitets foreløbige opgørelse indebærer, at Det Private Beredskabs indeståelse, der dækker tabene fra 0 til 10 mia. kr., bliver effektueret fuldt ud. Det er baggrunden for, at koncernen som tidligere omtalt har valgt at tabsbogføre hensættelsen til Det Private Beredskab på 377 mio. kr. i 4. kvartal 2010. Beløbet forventes betalt i begyndelsen af 2011.

Tab der overstiger 10 mia. kr. vil blive dækket af den garanti-provision på 15 mia. kr., som bankerne via Det Private Beredskab har indbetalt under den generelle garantiordning.

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

Årets resultat

Resultatet før skat udgør 558 mio. kr. mod 998 mio. kr. i 2009. Beregnet skat udgør 147 mio. kr. (2009: 217 mio. kr.). Herefter udgør årets resultat 411 mio. kr. mod 781 mio. kr. i 2009.

Forrentning

Forrentningen af egenkapitalen udgør 4,4 pct. mod 9,6 pct. i 2009. Resultatet pr. aktie er reduceret fra 11,7 kr. til 5,6 kr.

4. kvartal 2010 mod 3. kvartal 2010

Resultat før skat faldt med 269 mio. kr. og afspejlede:

- Fald i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 20 mio. kr. blandt andet som følge af højere renteudgifter til længere løbende funding og lavere realkreditindtjening
- Obligations- og renteafdelingerne er i 4. kvartal 2010 blevet ramt af en kraftig stigning i den lange rente samt afledte virkninger af krisen i de europæiske randlande, hvilket medførte nedgang i handelsindtjeningen
- Stigning i basisomkostninger med 22 mio. kr., blandt andet som følge af lavere feriefrekvens i 4. kvartal 2010
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 145 mio. kr. som følge af en af banken anlagt mere forsigtig vurdering af nedskrivninger på visse bankudlån
- Et fald i beholdningsresultatet fra 111 mio. kr. i foregående kvartal til -8 mio. kr.

Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	812	832	831	829	849
Handelsindtjening	239	325	327	399	296
Basisindtjening i alt	1.051	1.157	1.158	1.228	1.145
Basisomkostninger	610	588	625	656	592
Basisresultat før nedskrivninger	441	569	533	572	553
Nedskrivninger på udlån mv.	456	311	310	323	346
Basisresultat	-15	258	223	249	207
Beholdningsresultat	-8	111	8	116	69
Resultat før poster med engangskarakter	-23	369	231	365	276
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	86
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab mv.	-23	369	231	365	362
Bidrag til Det Private Beredskab mv.	-	123	122	139	116
Resultat før skat	-23	246	109	226	246
Skat	2	61	27	57	29
Periodens resultat	-25	185	82	169	217

Regnskabsberetning

- Ophør af bidrag til Det Private Beredskab har medført en positiv afvigelse på 123 mio. kr.

Herefter udgør resultatet før og efter skat for 4. kvartal 2010 henholdsvis -23 mio. kr. og -25 mio. kr. mod 246 mio. kr. og 185 mio. kr. i 3. kvartal 2010.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.763 mio. kr. (2009: 5.073 mio. kr.).

Indtægterne indeholder resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på -6 mio. kr. (2009: 25 mio. kr.), hvori er indeholdt et underskud i dattervirksomheder efter skat på 7 mio. kr.

De samlede omkostninger inkl. garantiprovision til Det Private Beredskab mv. på 227 mio. kr. (2009: 270 mio. kr.) udgør 2.650 mio. kr. (2009: 2.704 mio. kr.). Der er nedskrevet 1.556 mio. kr. (2009: 1.369 mio. kr.) på udlån og tilgodehavender inklusive 157 mio. kr. (2009: 173 mio. kr.) vedrørende Det Private Beredskab.

Resultatet før skat udgør 557 mio. kr. (2009: 1.000 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der driver private banking-aktiviteter i St. Gallen, realiserede et resultat efter skat på 3 mio. kr. (2009: 0 mio. kr.).

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgjorde -10 mio. kr. (2009: 1 mio. kr.).

Balance

Ultimo 2010 udgjorde koncernbalancen 150,8 mia. kr. mod 157,8 mia. kr. ultimo 2009.

Aktiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2010	2009
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	8,4	14,5
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	10,7	12,9
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	73,0	74,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	37,2	38,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7,9	6,7
Andre aktiver mv.	13,6	10,7
I alt	150,8	157,8

Koncernens bankudlån udgør 73,0 mia. kr. – en reduktion på 2 pct., der primært kan henføres til en reduktion i erhvervsudlån.

Passiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2010	2009
Gæld til kreditinstitutter mv.	40,2	45,4
Indlån og anden gæld	64,2	68,8
Indlån i puljeordninger	7,9	6,7
Udstedte obligationer	11,2	8,6
Andre passiver mv.	15,1	15,6
Hensatte forpligtelser	0,3	0,5
Efterstillede kapitalindskud	2,3	3,1
Egenkapital	9,6	9,1
I alt	150,8	157,8

Koncernens indlån udgør 64,2 mia. kr. mod 68,8 mia. kr. ultimo 2009 – en reduktion på 7 pct.

Efterstillet kapital

I løbet af året har koncernen førtidsindfriet 800 mio. kr. supplerende kapital. Herefter udgør den supplerende kapital og den hybride tier 1-kapital henholdsvis 945 mio. kr. og 1.384 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital udgør således i alt 2.329 mio. kr. (2009: 3.124 mio. kr.).

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør ultimo 2010 uændret 742.499.990 kr.

Sydbank-aktien

Antal	2010	2009
Gns. antal aktier i omløb	73.522.284	66.926.690
Antal aktier i omløb ultimo året	73.588.089	73.471.636
Antal udstedte aktier ultimo året	74.249.999	74.249.999

Antallet af aktier i omløb er forøget fra 73.471.636 (98,95 pct.) ved udgangen af 2009 til 73.588.089 (99,11 pct.) ved udgangen af 2010. Sydbank-aktiens indre værdi er 129,8. Sydbank-aktiens lukkekurs var ultimo 2010 151,3 og børskurs/indre værdi 1,17.

Egenkapital

Ultimo 2010 udgør egenkapitalen 9.554 mio. kr. – en forøgelse med 436 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgange fra:

- Nettosalg af egne aktier på 26 mio. kr.
- Årets resultat på 411 mio. kr.

samt afgang som følge af regulering af opskrivningshenlægninger på 1 mio. kr.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

De anvendte skøn i relation til målinger af aktiver og forpligtelser 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. Der henvises til note 2 "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" på side 40.

Solvens og kapitalforhold

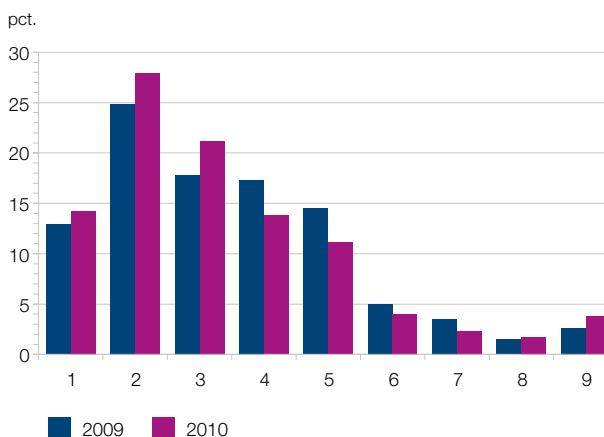
Kapitalstrukturen er i årets løb blevet styrket således, at kernekapitalens andel af den samlede basiskapital nu udgør 93,2 pct. mod 86,6 pct. ved årets begyndelse.

Solvens

Koncernen (mio. kr.)	2010	2009
Risikovægtede poster	73.716	77.909
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.336	8.981
Kernekapital	10.559	10.224
Basiskapital	11.329	11.809
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	12,7	11,5
Kernekapitalprocent	14,3	13,1
Solvensprocent	15,4	15,2

De risikovægtede poster er reduceret fra 77,9 mia. kr. til 73,7 mia. kr. ultimo 2010. Reduktionen kan alene henføres til faldende kreditrisiko, blandt andet som følge af en reduktion i udlån og garantier og en positiv udvikling i den gennemsnitlige rating af eksponeringerne omfattet af IRB-metoden. Udviklingen i fordelingen af ratingen fra 2009 til 2010 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier og modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende defaultede kunder indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrukket i eksponeringerne.

Regnskabsberetning

Solvensprocenten ultimo 2010 er opgjort til 15,4, hvoraf 14,3 procentpoint kan henføres til kernekapital mod henholdsvis 15,2 og 13,1 ultimo 2009. Kernekapitalprocenten (ekskl. hybrid kernekapital) er forøget fra 11,5 til 12,7.

Pr. 30. september 2010 ændrede koncernen metoden for opgørelse af koncernens individuelle solvensbehov. Beregningen af det individuelle solvensbehov tager herefter udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for model- og ratingusikkerhed samt yderligere risici. Pr. 31. december 2010 er det individuelle solvensbehov opgjort til 9,6 pct. mod 9,0 pct. ultimo 2009.

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 13,4 pct. af de risikovægtede poster.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 14.

Modervirksomhedens solvens

Solvensprocenten ultimo 2010 er opgjort til 15,6, hvoraf 14,5 procentpoint kan henføres til kernekapital.

Funding og likviditet

Ophøret af Bankpakke I pr. 30. september 2010 har ikke påvirket koncernens likviditetspositioner negativt.

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

Koncernens likviditet opgjort i henhold til lovkravene på 15 pct. og 10 pct. udgør ultimo 2010 henholdsvis 33,0 pct. og 20,6 pct.

Rating

Sydbanks A1-rating for langsigtet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C+ for finansiell styrke er fastholdt i 2010.

Aktionærer

Sydbank-aktien har i 2010 givet et afkast på 13 pct. som følge af stigningen i børskursen i løbet af året. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales 18 pct. af koncernens

overskud i udbytte, svarende til 1 kr. pr. aktie eller i alt 74 mio. kr. samt 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Garantifondens afviklingsafdeling

Folketinget har 1. juni 2010 vedtaget regler om håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter udløbet af den generelle statsgaranti 30. september 2010.

Den etablerede ordning vil medføre, at nødlidende pengeinstitutter kan overdrage fortsættende aktiver til aktuel realisationsværdi til Finansiell Stabilitet. En ny afdeling i Garantifonden for Indskydere og Investorer garanterer for eventuelle yderligere tab som realiseres ved videresalg. Den nye afdelings formue består af garantiindeståelser fra sektoren på 3,2 mia. kr. Tab på indeståelserne vil blive opkrævet i sektoren.

Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten vil fra udgangen af 2012 være omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Nedenfor er vist koncernens beregninger af tilsynsdiamantens pejlemærker ved årets udgang.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	
Koncernen	2010
Summen af store engagementer < 125 pct.	54 pct.
Funding-ratio < 1	0,87
Ejendomseksponering < 25 pct.	11 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-4 pct.
Likviditetsoverdækning i forhold til 10 pct. kravet > 50 pct.	106 pct.

Pr. 31. december 2010 opfylder koncernen alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Regulering

I december 2010 udstedte Basel-komiteén de såkaldte Basel III-retningslinjer. G20-landene tilsluttede sig de samlede Basel III-retningslinjer på topmødet i Seoul den 11.-12. november 2010.

EU-kommissionen har meddelt, at der vil komme et direktivforslag (CRD IV) i sommeren 2011 til implementering af Basel III i EU.

På likviditetsområdet er Basel III fortsat problematisk i forhold til dansk realkredit. Likviditetskravene indebærer, at danske realkreditobligationer ikke i tilstrækkelig grad anerkendes som likvide aktiver. Manglende lydhørhed over for de specielle finansieringsforhold i Danmark kan – ud over at skabe særlige udfordringer for penge- og realkreditinstitutter – medføre højere låneomkostninger for kunderne.

De nye kapitalstandarder betyder en markant stigning i minimumskapitalkravet til kreditinstitutter. Minimumskapitalkravet for kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital) vil gradvist blive løftet fra de nuværende 2 pct. af risikovægtede poster til 7 pct. i 2019, inklusive et bufferkrav på 2,5 pct., der ved eventuelle brud vil medføre begrænsninger for blandt andet dividendetilbetalinger. Endvidere strammes kravene til den kapital, der kan medregnes som henholdsvis hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital.

Det er vurderingen, at koncernens kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på aktuelt 12,7 kun vil blive påvirket marginalt efter fuld indfasning af Basel III-retningslinjerne. Koncernen opfylder således allerede de fremtidige minimumskapitalkrav.

I tillæg til ovenstående har Basel-komitéen indført opbygning af modcykliske buffere, når udlånsvæksten i økonomien i forhold til BNP afviger fra den langsigtede trend, og når den relevante nationale myndighed samtidig vurderer, at udlånsvæksten kan være forbundet med opbygning af samfundsøkonomiske risici.

Basel-komitéen forventes i løbet af 1. halvår 2011 at komme med forslag til tiltag over for såkaldt systemisk vigtige banker. Sydbank vil ikke blive ramt direkte af dette forslag. Afsmittende effekter kan dog ikke udelukkes.

Forventninger til 2011

Forventninger til 2011 tager afsæt i den centrale forudsætning, at dansk økonomi langsomt er ved at komme til kræfter. Forventningerne til den økonomiske vækst i 2011 er dog meget beskedne og usikre. Opsvinget bliver langsomt blandt andet på grund af, at dansk økonomis konkurrenceevne over de sidste mange år er blevet markant forringet, og derfor bliver en af de sidste, der kommer op i gear – med den konsekvens, at

mange virksomheder fortsat vil have det svært. Dertil kommer, at 2011 er et valgår, og usikkerheden om regeringssammensætningen efter folketingsvalget kan få en negativ indvirkning på det erhvervspolitiske klima i Danmark.

Koncernens bankudlån forventes at udvise en svag vækst.

Basisindtjeningen ekskl. handelsindtjening forventes svagt vigende som følge primært af højere fundingomkostninger og sekundært af lavere indtjening fra realkredit blandt andet som følge af en normaliseret tinglysningshastighed.

Handelsindtjeningen antages at udvise en vigende tendens i forhold til den i 2010 realiserede. Det vil dog afhænge meget af udviklingen på de finansielle markeder.

Der forventes et stort set uændret omkostningsniveau, da stigninger i løn og lønsumsafgift forventes opvejet af en budgetteret personaleafgang på 50 medarbejdere.

Under de ovenfor nævnte forudsætninger forventer koncernen et basisresultat i niveauet 1,7-2,0 mia. kr. før nedskrivninger på udlån.

Udsigterne for mange erhverv forekommer stadig usikker, hvilket vil udløse et fortsat behov for nedskrivninger på bankens erhvervskundeportefølje. Modsat er det forventningen, at den brede privatkundeportefølje også i 2011 vil have en fornuftig økonomi. Samlet forventes koncernens nedskrivninger i 2011 at udvise en markant faldende tendens.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Bankens positionstagning primo 2011 er karakteriseret ved positioner i danske realkreditobligationer med variabel rente, hvilket indebærer en begrænset renterisiko.

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.

Koncernens skat er budgetteret med 25 pct.

Kapitalstyring

Koncernens kapitalstyring skal sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til koncernens overordnede kapitalmål. Koncernens risikoprofil fastlægges under hensyntagen til kapitalmålene, der primært skal tilgodese, at der i koncernen skal være tilstrækkelig kapital til at dække koncernens vækstforventninger og løbende udsving i de risici, som koncernen har påtaget sig.

Sydbank anvender interne ratingmodeller (IRB) til styring af kreditrisici på koncernens erhvervs- og privatkundeportefølje. Sydbank anvender den avancerede interne metode for privatkunder og den grundlæggende interne model for erhvervskunder til opgørelse af koncernens kapitalkrav.

Koncernen anvender standardmetoden for kreditrisiko i relation til enkelte porteføljer – eksponeringer mod kreditinstitutter og eksponeringer via koncernens udenlandske enheder – på i alt ca. 6 mia. kr. Eksponeringer vedrørende afdelingerne i Tyskland forventes at overgå til IRB i løbet af 2011.

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede poster, kapitaloplysninger og solvensprocenter, fremgår af note 3.

Koncernens kapitalstyring har fokus på fire kapitalstørrelser: minimumskapital, den tilstrækkelige basiskapital, målsat kapital og basiskapital.

Minimumskapitalen er den nødvendige kapital i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen, og den tilstrækkelige basiskapital er koncernens egen opgørelse af den kapital, som er passende til at sikre indskydere mod tab under de gældende konjunkturer. Solvensbehovet er defineret som den tilstrækkelige basiskapital i procent af de risikovægtede poster (RWA).

Sydbank har i 2010 etableret en mere formel risikoorganisation, således at arbejdet med risici og fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital er bredt forankret i relevante forretningsområder.

Risikoorganisation består af en risikokomité, en række risikoudvalg og en risikoansvarlig. Risikokomitéen vurderer, koordinerer og følger op på risikostyringen i de enkelte risikoudvalg.

Risikokomitéen ledes af bankens direktion. Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici inden for de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder proaktivt udøver deres forretning, så identificerede risici imødegås.

I december 2010 er der udarbejdet en risikoanalyse med fokus på fastlæggelse af bankens risikoprofil. Denne analyse er behandlet på et bestyrelsesmøde i december 2010. Bankens fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital og det individuelle solvensbehov er sket i forlængelse af denne analyse.

Oplæg til fastsættelsen af den tilstrækkelige basiskapital er behandlet i risikokomitéen. Herefter er kapitalbehovet drøftet i bankens direktion og på baggrund af et oplæg herfra drøftet og fastsat af bankens bestyrelse.

Metoden for opgørelse af koncernens solvensbehov er ændret i løbet af 2010.

Beregningen af solvensbehovet vedrørende kreditrisiko tager nu udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for ratingusikkerhed og yderligere kreditrisici.

De anvendte modeller og metoder til opgørelsen af solvensbehovet på markedsrisiko og operationel risiko er uændrede og tager udgangspunkt i de modeller, der anvendes til opgørelse af solvenskravet. Modellerne er gennemgået nøje med henblik på at fastslå, hvorvidt koncernens risici er passende dækket, eller solvensbehovet skal justeres i forhold til solvenskravet. Modellerne som anvendes til opgørelsen af solvenskravet er nærmere beskrevet i note 3.

Grundet den betydelige usikkerhed, der stadig knytter sig til såvel international som dansk økonomi, har koncernen ultimo 2010 indregnet et forsigtighedstillæg på 0,8 pct. af de risikovægtede poster (RWA).

Den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehovet fordeler sig således:

Tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov		
	Mio. kr.	Pct. af RWA
Kreditrisiko	5.078	6,9
Markedsrisiko	591	0,8
Operationel risiko	590	0,8
Øvrige forhold	197	0,3
Forsigtighedstillæg	621	0,8
Tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov	7.077	9,6

Under øvrige forhold er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Den målsatte kapital er den kapital, som koncernen ønsker at råde over til at sikre aktionærerne mod tab under nuværende og forværede konjunkturer.

Basiskapitalen er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i den tilstrækkelige basiskapital kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde:

Kapital		
	Mio. kr.	Pct. af RWA
Tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov	7.077	9,6
Bufferkapital	2.823	3,8
Målsat kapital	9.900	13,4
Fri kapital	1.429	2,0
Basiskapital	11.329	15,4

Forskellen mellem den tilstrækkelige basiskapital og den målsatte kapital – bufferkapitalen – er således udtryk for den yderligere kapital, som koncernen mener, det er nødvendigt at have for at sikre aktionærerne mod tab.

Som det fremgår udgør koncernens bufferkapital 2,8 mia. kr. eller 28,5 pct. af koncernens målsatte kapital på 9,9 mia. kr.

Forskellen mellem basiskapital og målsat kapital udgøres af den frie kapital. Den frie kapital kan anvendes til indgåelse af nye risici, herunder opkøb af andre institutter, køb af egne aktier, udbytteudlodning og indfrielse af efterstillet kapital.

Den frie kapital udgør 1,4 mia. kr. ved udgangen af 2010, efter at koncernen i oktober 2010 har indfriet 0,8 mia. kr. supplerende kapital. Det forventes, at koncernen tre år før forfald indfrier den resterende del af den supplerende kapital i forbindelse med rente step up. Der forventes således indfriet 0,2 mia. kr. ultimo 2011 og 0,7 mia. kr. 1. halvår 2012.

Den samlede kapitaloverdækning udgør 4,3 mia. kr., svarende til 60,1 pct. af den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov.

Koncernen tilstræber, at kernekapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør minimum 80 pct. af basiskapitalen. Fordelingen ser således ud pr. 31. december 2010:

Basiskapital		
	Mio. kr.	Pct.
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.336	82,4
Hybrid kernekapital efter fradrag	1.223	10,8
Supplerende kapital efter fradrag	770	6,8
Basiskapital	11.329	100,0

Kapitalstyring

I løbet af de kommende år vil der blive stillet skærpede krav til bl.a. den hybride kernekapital. Senest har Basel-komitéen vedtaget nye retningslinjer på området, og der foregår i øjeblikket et større politisk arbejde for at indarbejde disse retningslinjer i det europæiske kapitalkravsdirektiv. Koncernen følger dette arbejde nøje.

Koncernen anvender som nævnt ovenfor en økonomisk kapitalmodel ved opgørelsen af solvensbehovet på kreditrisiko. Denne model tager udgangspunkt i avancerede porteføljesystemer, der mere præcist opgør den reelle kreditrisiko på koncernens erhvervs- og privatkundeporteføljer i forbindelse med vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital, ligesom der løbende anvendes ekspertvurderinger af specifikke risici eller delområder som for eksempel risikokoncentration. Et andet vigtigt element ved vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital er stresstest.

Formålet med stresstest er at vurdere effekten af ugunstige begivenheder på kapitalbehov og indtjening. Der foretages løbende stresstestberegninger, der viser effekten for en periode på typisk tre år under givne økonomiske scenarier.

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2010 valgt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basisscenario, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Lavvækstscenarior, der afspejler en indenlandsk krise som følge af en finans- og tillidskrise, i kombination med et internationalt recessionsscenario og deraf følgende nedgang på eksportmarkedet. Den gennemsnitlige obligationsrente falder svagt fra det nuværende meget lave renteniveau, og arbejdsløsheden stiger betydeligt. BNP-væksten er negativ i både 2011 og 2012, og boligpriserne falder i samme periode.

Meget hård recession – globalt dobbeltdyk, der afspejler en kombination af international gældskrise og lav vækst. Stigende lange renter på trods af et nedadgående pres som følge af den lavere aktivitet. Renteniveauet antages at dæmpe den internationale vækst yderligere, hvorved eksportmarkedet går i stå. Arbejdsløsheden stiger markant. BNP-væksten er negativ i både 2011 og 2012, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

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

I hele 2010 har koncernen til fulde levet op til såvel eksterne som interne kapitalkrav.

Idé- og forretningsgrundlag

Historie og status

Sydbank blev etableret i 1970 ved en sammenslutning af fire mindre, sønderjyske lokalbanker. Siden da har banken via fusioner, tilkøb og åbninger af nye afdelinger fået hele Danmark som virkeområde.

Banken er Danmarks fjerdestørste og har – afhængigt af kundesegment og forretningstype – en markedsandel på mellem 6-9 pct. Markedsandelen er naturligt størst i de landsdele, hvor banken har sine historiske rødder; det gælder specielt i Region Syddanmark. Uden for landets grænser er Sydbank repræsenteret med afdelinger i Nordtyskland og en datterbank i Schweiz.

Sydbank har i en årrække haft en betydelig forretningsvækst og præsteret økonomiske resultater, der placerer banken blandt de bedst indtjenende i sektoren.

Sydbanks blå tråd

Sydbanks idégrundlag og bankens bærende værdier er siden 1995 blevet kommunikeret i "Den Blå Tråd". Den Blå Tråd understreger, at banken som servicevirksomhed først og fremmest sigter på at tilfredsstille kundernes behov for finansielle ydelser. Sydbank vil i alle relationer være værdiskabende med udgangspunkt i holdningen "Hvad kan vi gøre for dig", og værdigrundlagets nøgleord – kompetent, troværdig, imødekommende og konkurrencedygtig – skal være kendetegnende for bankens virksomhed.

Privatkunder og mindre erhvervs-kunder skal opleve Sydbank som en lokalt forankret og tilgængelig samarbejdspartner. Større kunder, herunder private banking-kunder, erhvervsvirksomheder, pengeinstitutter og institutionelle kunder, skal tillige opleve Sydbank som en partner, der via handle- og kapitalkraft imødekommer kundernes behov for bankydelse.

Sydbank vil udbygge sin bankforretning på det danske marked, blandt andet via etablering af afdelinger i større byer. På den måde vil banken konsolidere sin position som landsdækkende.

Den mangeårige tilstedeværelse i Nordtyskland skal ligeledes fortsat udbygges.

Sydbanks organisationsfilosofi tager udgangspunkt i kunde- og forretningsbehov og baserer sig på en udstrakt delegering af faglig kompetence og beslutningskraft til de enkelte kunde-vendte enheder. Samtidig tilstræbes en rationel administration. Bankens vigtigste ressource og konkurrenceparameter er engagerede og resultatorienterede medarbejdere, der kan og vil gøre en forskel.

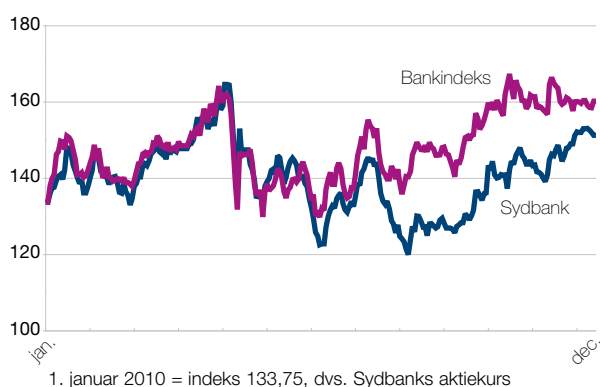
Overordnede økonomiske mål

Koncernen skal over tid præstere økonomiske resultater, der tilfredsstiller aktionærernes langsigtede afkastforventninger. Basiskapitalen skal overstige det af banken opgjorte kapitalbehov med en "buffer", der er tilstrækkelig til at modstå markante konjunkturudsving og enkeltbegivenheder.

Sydbank-aktien

Ved udgangen af 2010 havde Sydbank 143.000 aktionærer. Sydbank-aktien har siden december 2006 været med i OMXC20. Kursen på én aktie (a 10 kr.) var ved udgangen af 2010 151,30 mod 133,75 ultimo 2009 og 64,3 primo 2009.

Aktiekursudvikling 2010



Kunder og forretningsområder

Kunder

Sydbank oplever stadig en positiv udvikling i antallet af nye kunder. Ved udgangen af 2010 rundede banken 390.000 kunder, hvoraf cirka 32.000 er erhvervskunder. Udviklingen er meget tilfredsstillende og et udtryk for, at Sydbank i et år med fortsatte efterdønninger efter finanskrisen endnu engang har evnet at tiltrække og fastholde kunder i et konkurrencepræget marked.

Forretningsområder

Sydbank tilbyder et konkurrencedygtigt produktsortiment og et leverancesystem, der matcher kundernes behov. Over for alle kundegrupper lægger banken vægt på at være en engageret sparringspartner, der yder professionel rådgivning og smidig betjening. Det sker med afsæt i et indgående kendskab til den enkelte kundes behov og er baseret på medarbejdernes specialviden og kompetencer.

Privat

Sydbank driver virksomhed med vægt på bankens egne ydelser og produkter, der løbende bliver udviklet. Igennem 2010 har der været særlig fokus på bolig- og privatkunderådgivningen, hvor der er udviklet nye værktøjer til at understøtte rådgivningen af kunderne.

Som supplement til Sydbanks egne produkter og ydelser har banken indgået samarbejdsaftaler med underleverandører uden for den klassiske vifte af bankprodukter. På realkreditområdet er de primære samarbejdspartnere Totalkredit, Nykredit og DLR Kredit og på livsforsikringsområdet Topdanmark og PFA.

Finansrådgivning og private banking

Sydbank har gennem en længere årrække satset målrettet på forretningsområderne finansrådgivning og private banking. Begge områder er vokset betydeligt, og væksten forventes at fortsætte som en konsekvens af den stigende interesse for pensionsopsparing og investeringer hos bankens nuværende og potentielle kunder.

Bankens ekspertise inden for finans- og formuerådgivning er tilgængelig for kunderne i 17 decentrale investeringscentre. Rådgivningen bygger på et personligt kendskab til kunderne og på værktøjer og analyser, der er målrettet kundernes behov. Via Private Banking International (PBI) i Gråsten har Sydbank i mange år også tilbudt udenlandske kunder investeringsrådgivning og private banking.

Kapitalforvaltning

På kapitalforvaltningsområdet tilbyder Sydbank rådgivning og forvaltning for blandt andet institutionelle kunder, pensionspuljer, investerings- og hedgeforeninger samt større kunder, der ønsker aftaler om porteføljemanagement. Afdelingerne for Emerging Markets-obligationer og -aktier, som også er forankrede i kapitalforvaltningsområdet, er en vellykket satsning mod det institutionelle segment.

Kapitalforvaltning er et område i vækst. Den samlede volumen steg fra 57 mia. kr. ultimo 2009 til 65 mia. kr. ultimo 2010.

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2010	2009
Pensionspuljer	8	7
PM-mandater	8	7
PM-mandater institutionelle	1	3
Forvaltningsaftaler	3	3
Investerings- og hedgeforeninger	45	37
I alt	65	57

Depotvolumen

Mia. kr.	2010	2009
Privat- og erhvervskunder	98	79
Pensionspuljer	8	7
Finansielle institutter	7	7
Investerings- og hedgeforeninger	40	44
I alt	153	137

Privat- og erhvervskundernes depotvolumen fordeler sig således på værdipapirtyper:

Fordeling af depotvolumen		
Mia. kr.	2010	2009
Danske obligationer	25	20
Udenlandske obligationer	3	3
Danske aktier	22	19
Udenlandske aktier	7	5
Investerings- og hedgeforeninger	41	32
I alt	98	79

Markets

Markets varetager prisstillelse, herunder egentlige market maker-forpligtelser, og disponerer bankens egenbeholdning. Området servicerer herudover institutionelle kunder, enkelte større kunder, lokale pengeinstitutter og bankens decentrale investeringscentre.

Sydbank Schweiz

I 2003 etablerede Sydbank datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der fra St. Gallen servicerer blandt andet udlandsdanskere og private banking-kunder med domicil uden for Danmarks grænser.

Erhverv

Sydbank besidder særlig kompetence på erhvervsområdet, eksempelvis når erhvervskunder efterspørger effektive betalingsformidlings- og cash management-løsninger. Banken kan via dens afdelinger i Tyskland og gennem det tætte samarbejde med nordiske banker og banker i Connector-samarbejdet tilbyde kunderne betalingsløsninger over det meste af verden.

Sydbank deltager direkte i betalingssystemet SEPA (Single Euro Payments Area). For erhvervskunderne betyder det, at omkostningerne til eurobetalingerne er faldet kraftigt. Senest er det også blevet muligt for bankens erhvervskunder at foretage direkte debiteringer i hele Europa.

Erhvervskundernes behov for rådgivning og afvikling i forbindelse med remburs-, inkasso- og garantiforretninger samt eks-

portfinansieringer dækkes naturligt af bankens kompetencer på betalingsformidlingsområdet.

Et andet særligt kompetenceområde er afdækning af erhvervskundernes rente- og valutarisici. Den løbende rådgivning og de avancerede analyseværktøjer giver et overskueligt overblik over kundernes finansieringsstruktur og deres rente- og valutarisici.

Et stigende antal erhvervskunder benytter sig også af Sydbanks firmapensionskoncept, der fleksibelt og konkurrencedygtigt dækker virksomhedernes behov på området.

Sydbank deltager løbende i undersøgelser af erhvervskundernes tilfredshed med deres pengeinstitut. 2010-undersøgelsen fra Aalund Business Research, der fokuserer på erhvervs virksomheder med 10-499 ansatte, viste, at Sydbank fastholder sin mangeårige position som pengeinstituttet med de mest tilfredse og loyale erhvervskunder.

Merchant Bank

Merchant Bank, der er en del af Corporate Banking and Finance, rådgiver erhvervskunder om blandt andet generationsskifte, køb og salg af virksomheder, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital samt børsintroduktioner og aktieemissioner. Herudover udarbejder Merchant Bank virksomheds- og brancheanalyser.

Sydbank Tyskland

Sydbank Tyskland henvender sig til både danske erhvervskunder, der handler med Tyskland, og til tyske erhvervs- og privatkunder. Også i Tyskland er finans- og formuerådgivning og private banking Sydbank-specialer, der tilbydes fra afdelingerne i Flensburg, Hamborg og Kiel. Derudover har Sydbank i Flensburg specialiseret sig i at være bank for privatkunder, der pendler over den dansk-tyske grænse.

Leasing og bådfinansiering

Sydbanks leasingtilbud til erhvervs- og privatkunder sker via Sydleasing, og banken tilbyder rådgivning og finansiering af bådkøb gennem Søfinans.

Organisation, distribution og medarbejdere

Kundernes kontakt med Sydbank sker via afdelingerne i bankens 17 danske regioner, afdelingerne i Tyskland, PBI Gråsten, Sydbank Schweiz og specialistfunktionerne i hovedsædet.

De danske regioner leverer full service-betjening til alle kunder. Regionerne er organiseret i erhvervskunde-, investerings- og privatkundeafsnit, som bankens mindre afdelinger refererer til. Administrative opgaver udføres i kundeseekretariater.

Afdelinger

Sydbank har 102 afdelinger i Danmark, herunder en private banking-afdeling i Gråsten, og tre afdelinger i Tyskland. Derudover har Sydbank en datterbank i Schweiz.

Antallet af afdelinger bliver løbende tilpasset. Ændringerne skal sikre, at banken udbygger sin position som landsdækkende og samtidig opretholder sin lokale forankring i større og mindre byer.

I alle afdelinger bliver sikkerheden for kunder og medarbejdere prioriteret højt. Der er derfor installeret tidsforsinkelseslåse i alle bankens afdelinger, og for at reducere faren for røverier yderligere bliver der løbende etableret kontantløse afdelinger, udvendig videoovervågning og lukkede kassesystemer.

eBanking

De it-løsninger, banken tilbyder sine kunder, er også i 2010 blevet videreudviklet. Det gælder ikke mindst NetBank til de private kunder, som i 2010 blev kåret som Danmarks bedste i en uafhængig undersøgelse. Brugernes tilfredshed viser sig også ved, at antallet af kunder og transaktioner fortsat stiger.

I NetBank kan kunderne klare en stor del af deres bankforretninger og blandt andet handle værdipapirer. Herudover er det

også muligt eksempelvis at tilgå oversigter over pensioner og forsikringer, tilmelde sig sms- og mail-tjenester og få adgang til PensionsInfo. NetBank bliver i 2011 tilgængelig fra iPhone og smartphones, der anvender Android-styresystemet.

Sydbanks Online Banking til erhvervskunder er fuldt integrerbart med kundernes økonomisystemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale cash management-løsninger. Systemet indeholder også et Trade Finance Online-modul.

Mere end 90 pct. af kundernes nationale og internationale betalingstransaktioner foregår via bankens eBanking-systemer, der alle serviceres af Sydbank Hotline. I 2010 ekspederede Hotline flere end 150.000 kundeforhøringssamtaler.

Sydbank udsteder Dankort og Visa/Dankort og tilbyder tillige et omfattende MasterCard kreditkortprogram og et MasterCard Debit-kort. Mere end 70.000 kunder har i 2010 fået udstedt et Debit-kort, der kan anvendes i pengeautomater, forretninger og på internettet. Til kortet kan der knyttes en række fordele, blandt andet en af markedets bedste rejseforsikringer.

I alle Sydbanks afdelinger finder man en pengeautomat. 154 af de i alt 180 automater er åbne det meste af døgnet alle årets dage. I 2010 blev der foretaget over 5 mio. udbetalinger, hvilket svarer til godt 80 pct. af alle kontanthævninger.

Medarbejdere

Antallet af medarbejdere i koncernen faldt i 2010 med 85 til 2.284, når man omregner til heltidsstillinger. Det er en reduktion på 3,7 pct. Faldet svarer til den budgetterede afgang og afspejler, at produktiviteten pr. medarbejder steg i løbet af året. Det skyldes især en række nye produktivitetsfremmende systemer og kundernes stigende brug af selvbetjeningsprodukter.

Ændringerne i medarbejderstaben har ikke haft betydning for de ansattes trivsel, som stadig er i top. Det er dokumenteret i en måling, som Rambøll Management gennemførte i 2010. Sammenlignet med andre store arbejdspladser er tilfredsheden i Sydbank særdeles høj, lyder vurderingen fra Rambøll.

Sydbank opererer ikke med incitamentsafłønning, men siden 2007 har medarbejderne kunnet benytte sig af et tilbud om bruttolønsfinansieret opsparing til køb af Sydbank-aktier. Det tilbud har cirka 55 pct. af de ansatte taget imod.

It

Sydbanks primære it-leverandør er Bankdata, der også leverer systemer til 13 andre danske pengeinstitutter. I 2010 blev der indgået en aftale med Jyske Bank, der indtræder som nyt medlem i Bankdata og i 2012 begynder at anvende Bankdatas systemer.

Aftalen med Jyske Bank indebærer, at det samlede forretningsvolumen bag Bankdata vokser med over 50 pct. Det gør det blandt andet muligt at fordoble kapaciteten til udvikling og samtidig sikre medlemsbankerne en besparelse på it-området.

Regionale Bankers Forening

Sydbank deltager i brancheorganisationen Regionale Bankers Forening (RBF) sammen med Amagerbanken, Arbejdernes Landsbank, Jyske Bank og Spar Nord Bank. Foreningen arbejder primært for styrke medlemmernes sektorpolitiske position.

Selskabsledelse og social ansvarlighed

Selskabsledelse

Sydbank forholder sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Bestyrelsen tog i 2002 og 2003 stilling til de første anbefalinger fra komitéen ("Nørby-udvalget"), og siden 2006 har banken benyttet "følg eller forklar-princippet". Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår af redegørelsen "Sydbanks principper for god selskabsledelse". Redegørelsen kan læses i sin helhed på sydbank.dk/corporate-governance.

Her skal det særligt fremhæves, at:

- Sydbank i sine vedtægter opererer med en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at den enkelte aktionær på egne vegne højst kan stemme med 5.000 aktier,
- de eksisterende rammer for bestyrelsesarbejdet findes passende, også i henseende til gældende rekrutteringskriterier og -processer, begrænsninger vedrørende bestyrelsesmedlemmernes andre bestyrelsesposter samt valgperiodens længde.

Bestyrelsen består af 6 til 10 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. Herudover består den af de medlemmer, lovgivningen måtte foreskrive. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for fire år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Såfremt antallet af bestyrelsesmedlemmer ved vakance bringes under seks, skal repræsentantskabet snarest supplere antallet af bestyrelsesmedlemmer til mindst seks.

Når et medlem af bestyrelsen fylder 65 år, udtræder vedkommende af bestyrelsen senest ved den nærmest følgende ordinære generalforsamling.

For at vedtage forslag om ændring af vedtægterne samt forslag til bankens opløsning eller sammenslutning med andre selskaber kræves, at mindst 2/3 af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på

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

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

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere gange med indtil 432.500.010 kr.

Bemyndigelsen gælder indtil den 1. marts 2016. Ved udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder, at forhøjelse kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer, såfremt den sker i fri tegning til markedskurs, ved konvertering af gæld eller som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi.

Bestyrelsen har af generalforsamlingen fået bemyndigelse til at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 pct. af bankens aktiekapital.

Bestyrelsen afholder minimum 11 ordinære møder om året og foretager også en årlig evaluering af sit arbejde. I evalueringen bliver bestyrelsens og de enkelte medlemmers, også formandens, arbejde og resultater vurderet.

Sydbanks vedtægter kan i sin helhed findes på sydbank.dk/vedtaegter.

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

Koncernens interne kontroller og risikostyringssystemer bliver løbende opdateret og er udformet med henblik på at opdage og eliminere fejl og mangler i regnskabet. De interne kontroller og risikostyringssystemer giver en høj grad af sikkerhed for, at alle væsentlige fejl og mangler opdages og korrigeres.

Overordnet kontrolmiljø

Ansvaret for at opretholde effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen påhviler direktionen. Direktionen har designet og implementeret kontroller, som anses for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici ved regnskabsaflæggelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen foretager løbende vurderinger af de risici, som knytter sig til koncernen, herunder de risici, som påvirker regnskabsaflæggelsen. I årsrapporten er de væsentligste, identificerede risici beskrevet i "Væsentlige indregnings- og målingsprincipper" (note 1).

Direktionen og revisionsudvalget tager løbende stilling til, om der skal sættes nye interne kontroller i gang for at imødegå identificerede risici. Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum én gang om året særligt risikofyldte områder.

Der er etableret procedurer, som skal sikre, at Sydbank til stadighed overholder relevant lovgivning og andre regulativer i for-

bindelse med regnskabsaflæggelsen. Revisionsudvalget orienteres løbende om væsentlige ændringer af lovgivningen.

Overvågning

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

Compliance

Compliance er en uafhængig funktion med direkte reference til bankens direktion. Området vurderer og kontrollerer, om bankens forretningsområder overholder lovgivningen og interne regler. Herunder yder Compliance bistand og rådgivning til forretningsområderne. I de løbende rapporteringer indgår blandt andet vurderinger af risici i form af økonomiske tab, myndighedssanktioner og tab af omdømme.

Risikoorganisation

Sydbank har i 2010 etableret en formel risikoorganisation, der består af en risikokomité, en række risikoudvalg og en risikoansvarlig. Risikokomitéen vurderer, koordinerer og følger op på risikostyringen i de enkelte risikoudvalg. Komitéen bliver ledet af bankens direktion. Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici inden for de enkelte risikoområder og sikrer, at der bliver udarbejdet modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder imødegår identificerede risici. Den risikoansvarlige, der refererer til direktionen, har ansvaret for, at risikoorganisationen fungerer, og at alle risici bliver behandlet i risikokomiteen eller udvalgene.

Revisionsudvalget

I 2009 nedsatte bestyrelsen et revisionsudvalg uden selvstændig beslutningskompetence. Udvalget refererer til bestyrelsen og holder møder minimum fire gange om året.

Revisionsudvalget gennemgår og overvåger løbende tilstrækkeligheden af koncernens interne kontroller. Herudover vurderer

Selskabsledelse og social ansvarlighed

udvalget væsentlige risici i forbindelse med regnskab, revision og sikkerhedsmæssige forhold. Vurderingerne foretages, når bestyrelsen, den interne revision, revisionsudvalget eller den uafhængige revision ønsker en sag nærmere gennemgået, før den forelægges for bestyrelsen.

Revisionsudvalget følger også op på, at svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet, som konstateres af den uafhængige revision eller den interne revision, bliver korigeret, og at der implementeres kontroller og procedurer, som modvirker disse fejl og mangler. I 2010 har Revisionsudvalget været samlet fire gange.

Lønudvalget

Bestyrelsen besluttede i november 2010 at etablere et lønudvalg. Udvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence, men refererer til den samlede bestyrelse. Lønudvalget formulerer bankens aflønningspolitik og tager stilling til, hvilke funktioner i banken der er omfattet af begrebet "væsentlige risikotagere". Efter godkendelse i bankens bestyrelse forelægges lønpolitikken for generalforsamlingen, der tager endelig stilling hertil. Efter generalforsamlingen følger Lønudvalget op på, at den gældende lønpolitik overholdes. Lønudvalget har i 2010 holdt to møder.

Intern revision

Sydbank har etableret en intern revision for at opnå en objektiv og uafhængig vurdering af tilstrækkeligheden, effektiviteten og kvaliteten af koncernens interne kontroller. Revisionen refererer til bestyrelsen, som har godkendt en funktionsbeskrivelse for revisionen.

Intern revision tilser, at:

- koncernen har en god administrativ og regnskabsmæssig praksis
- der er skriftlige forretningsgange på de væsentligste aktivitetsområder
- der er fyldestgørende interne kontrolprocedurer
- der er betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området.

Herudover kontrollerer den interne revision, at ledelsens foreskrifter om sikkerhed og kontrol er indarbejdet i forretningsgange og bliver efterlevet.

Social ansvarlighed

Sydbank har ikke formuleret en egentlig politik vedrørende social ansvarlighed. Uagtet dette er Sydbank en virksomhed, der med respekt for de forretningsmæssige mål, opererer som en ansvarlig samfundsaktør.

Banken er blandt andet en aktiv spiller i det lokale og regionale forenings- og idrætsliv. Sydbanks 17 danske regioner står bag talrige sponsorater, særligt med fokus på bredden. Herudover uddeler Sydbanks fonde også større og mindre beløb til kulturelle og sociale formål.

Det lokale og regionale engagement er en hjørnesten i forretningsfilosofien og en af årsagerne til, at banken trods sin landsdækkende position stadig er den nære og lokalkendte samarbejdspartner.

På investeringsområdet udøver Sydbank primært sit samfundsansvar gennem den måde, der bliver investeret i de porteføljer, banken forvalter. Bankens lægger vægt på, at de selskaber, der investeres i, lever op til FN's principper for ansvarlige investeringer (UNPRI).

Også når det gælder medarbejdere, tager banken sit sociale ansvar alvorligt. Konstante tiltag inden for stressbekæmpelse, seniorordninger og sundhedsfremme er nogle af grundene til, at Sydbank er en særdeles attraktiv arbejdsplads. Og som en miljøbevidst virksomhed har koncernen de senere år sat gang i flere initiativer, der skal begrænse bankens energiforbrug.

Bankens aktiviteter og tiltag inden for corporate social responsibility skal være med til at understrege Sydbanks position som en etisk bæredygtig virksomhed over for medarbejdere, kunder og omverdenen.