

Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Resumé	5
Regnskabsberetning	6
Kapitalstyring	11
Idé- og forretningsgrundlag	13
Kunder og forretningsområder	14
Organisation, distribution og medarbejdere	16
Selvskabsledelse og social ansvarlighed	18

Årsregnskab

Resultatopgørelse	22
Totalindkomstopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	28
Ledelsespåtegning	77
Revisionspåtegninger	78

Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender	82
Aktionærmøder 2010	83
Generalforsamling – Indkaldelse	84
Bestyrelse og direktion	86
Repræsentantskab	88
Lokalråd	90
Afdelinger	94
Organisation	98

Koncernens hoved- og nøgletal

	2009	2008	Indeks 09/08	2007	2006	2005
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.320	3.066	108	2.539	2.298	2.013
Handelsindtjening	1.266	1.159	109	1.488	1.319	1.079
Basisindtjening i alt	4.586	4.225	109	4.027	3.617	3.092
Omkostninger og afskrivninger	2.466	2.484	99	2.200	2.030	1.853
Basisresultat før nedskrivninger	2.120	1.741	122	1.827	1.587	1.239
Nedskrivninger på udlån mv.	1.195	544	220	-568	-171	65
Basisresultat	925	1.197	77	2.395	1.758	1.174
Beholdningsresultat	430	-385	-	-193	173	139
Resultat før poster med engangskarakter	1.355	812	167	2.202	1.931	1.313
Poster med engangskarakter, netto	86	162	53	55	120	-
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab	1.441	974	148	2.257	2.051	1.313
Bidrag til Det Private Beredskab	443	163	272	-	-	-
Resultat før skat	998	811	123	2.257	2.051	1.313
Skat	217	205	106	547	537	377
Årets resultat	781	606	129	1.710	1.514	936
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	74,5	82,5	90	74,5	65,5	53,5
Udlån til dagsværdi	12,9	13,3	97	8,6	7,7	7,2
Indlån og anden gæld	68,8	75,0	92	66,0	50,0	43,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8,6	10,1	85	10,1	10,0	6,7
Efterstillede kapitalindskud	3,1	4,2	73	3,8	3,5	2,8
Egenkapital	9,1	7,1	129	6,7	6,3	5,0
Aktiver i alt	157,8	156,0	101	132,3	114,8	98,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	11,7	9,5		25,6	22,1	13,7
Årets resultat – udvandet	11,7	9,5		25,6	22,1	13,7
Børskurs ultimo	133,8	64,3		219,3	270,0	151,0
Indre værdi	124,1	112,5		104,6	92,1	72,9
Børskurs/indre værdi	1,08	0,57		2,10	2,93	2,07
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio. stk.)	66,9	63,4		66,7	68,5	68,6
Foreslået udbytte	-	-		3,0	3,0	3,0
Øvrige nøgletal						
Solvensprocent	15,2	14,7		11,9	11,8	11,1
Kernekapitalprocent	13,1	10,8		8,9	9,0	8,1
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	12,3	11,8		34,6	36,2	27,9
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	9,6	8,8		26,2	26,7	19,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,24	1,24		2,37	2,10	1,68
Renterisiko	1,0	1,4		2,6	2,0	2,3
Valutaposition	1,1	11,4		1,7	10,3	2,8
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0		1,0	1,2	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	8,2	11,6		11,1	10,3	10,7
Årets udlånsvækst	-9,6	10,7		13,7	22,4	28,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	94,4	89,4		103,1	74,0	95,1
Summen af store engagementer	17,2	23,8		46,4	34,7	93,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,8	1,0		0,9	1,6	2,1
Årets nedskrivningsprocent	1,4	0,6		-0,6	-0,2	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.369	2.479	96	2.276	2.190	2.123

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 65.

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

Resumé

De vanskelige samfundsøkonomiske forhold taget i betragtning vurderes det realiserede resultat før skat på 998 mio. kr. som tilfredsstillende. Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,3 pct.

Årsregnskabet er bl.a. karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 8 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 9 pct.
- Vigende basisomkostninger
- Nedskrivninger på udlån med 1.195 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 430 mio. kr.
- Poster med engangskaraktér på +86 mio. kr.
- Bidrag til Det Private Beredskab på 443 mio. kr.
- Bankudlån er reduceret med 10 pct. til 74,5 mia. kr.
- Indlån er reduceret med 8 pct. til 68,8 mia. kr.
- Egenkapitalen er forøget med 29 pct.
- Kernekapitalprocent på 13,1
- Solvensprocent på 15,2
- Solvensbehovet er fastsat til 9,0 pct.

Sammendrag af resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2009	2008
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.320	3.066
Handelsindtjening	1.266	1.159
Basisindtjening i alt	4.586	4.225
Omkostninger og afskrivninger	2.466	2.484
Basisresultat før nedskrivninger	2.120	1.741
Nedskrivninger på udlån mv.	1.195	544
Basisresultat	925	1.197
Beholdningsresultat	430	-385
Resultat før poster med engangskaraktér	1.355	812
Poster med engangskaraktér, netto	86	162
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab	1.441	974
Bidrag til Det Private Beredskab	443	163
Resultat før skat	998	811
Skat	217	205
Årets resultat	781	606

Basisresultat før nedskrivninger udgør 2.120 mio. kr. mod 1.741 mio. kr. i 2008. Fremgangen på 379 mio. kr. er sammensat af en stigning i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 254 mio. kr., en stigning i handelsindtjeningen på 107 mio. kr. og en reduktion i basisomkostninger på 18 mio. kr. Det er det højeste niveau for basisresultat før nedskrivninger i koncernens historie.

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger ligger over det forventede niveau, der blev meddelt i delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2009. Den positive afvigelse kan henføres til reduktion i basisomkostningerne.

Nedskrivninger på udlån er realiseret med 1.195 mio. kr. mod 544 mio. kr. i 2008.

Beholdningsresultatet udgør 430 mio. kr., hvor der i 2008 blev realiseret et negativt beholdningsresultat på 385 mio. kr.

Under poster med engangskaraktér er indtægtsført 86 mio. kr. på grund af en højere værdiansættelse af koncernens kapitalandele i PBS Holding udløst af den planlagte fusion med det norske Nordito AS.

Det samlede bidrag til Det Private Beredskab udgør 443 mio. kr. (2008: 163 mio. kr.).

Efter udgiftsført skat på 217 mio. kr. udgør koncernens resultat efter skat 781 mio. kr. I 2008 udgjorde det tilsvarende resultat 606 mio. kr. Resultatet i 2009 forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,6 pct., og resultatet pr. aktie udgør 11,7 kr. mod 9,5 kr. i 2008.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 2.030 mio. kr. eller 28,6 pct. til 9.118 mio. kr., ensbetydende med en betydelig styrkelse af kapitalstrukturen. Kernekapitalens andel af den samlede basiskapital udgør nu 86,6 pct. mod 73,4 pct. ved årets begyndelse.

Koncernens solvens er 15,2 pct., heraf kernekapital 13,1 pct. Ved begyndelsen af året var solvensprocenten 14,7 og kernekapitalprocenten 10,8.

De risikovægtede poster er steget fra 74,6 mia. kr. til 77,9 mia. kr. ultimo 2009. Heraf udgør stigningen i kreditrisikoen 2,0 mia. kr. som følge af et fald i udlånsporteføljens gennemsnitlige rating.

Solvensbehovet er fastsat med udgangspunkt i det lovpligtige krav på 8,0 pct. Af forsigtighedsmæssige årsager er der herudover foretaget et skønsmæssigt tillæg til det lovpligtige krav på 1 procentpoint således, at koncernens solvensbehov pr. 31. december 2009 er fastsat til 9,0 pct.

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 12,7 pct. af de risikovægtede poster.

Koncernens likviditet opgjort i henhold til lovkravene på 15 pct. og 10 pct. udgør ultimo 2009 henholdsvis 31,2 pct. og 19,4 pct.

Der forventes et basisresultat før nedskrivninger på udlån i niveauet 1.900-2.100 mio. kr. i 2010.

Regnskabsberetning

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening

Den samlede basisindtjening ekskl. handelsindtjening er steget med 8 pct. til 3.320 mio. kr.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2009	2008
Rentemarginal mv.	2.776	2.610
Realkredit	221	176
Betalingsformidling	159	136
Omprioriterings- og lånegebyrer	83	73
Øvrige provisioner	59	48
Andre driftsindtægter	22	23
I alt	3.320	3.066

På trods af et fald i bankudlån på 10 pct. og indlån på 8 pct. udviklede nettorenterne sig positivt i 2009, på grund af en udvikling af rentemarginalen.

Efter modregning på 8 mio. kr. – udløst af tab på den af Sydbank garanterede del af realkreditsamarbejdet med Totalkredit – udgør den samlede nettoindtægt fra det Totalkredit-relaterede samarbejde 160 mio. kr. (2008: 135 mio. kr.). Det tilsvarende samarbejde med DLR Kredit har medført en indtægt på 52 mio. kr. (2008: 33 mio. kr.). Efter tillæg af den resterende realkreditindtjening på 9 mio. kr. er den samlede realkreditindtjening opgjort til 221 mio. kr.

Indtægter fra uden- og indenlandsk betalingsformidling er steget med 23 mio. kr., hovedsagelig som afkast fra delejede sektorselskaber. Omprioriterings- og lånegebyrer er steget med 10 mio. kr. som følge af forøgede provisioner i forbindelse med lånesager.

Handelsindtjening

Indtjeningen på obligationer er begunstiget af en kraftig vækst i handelen med institutionelle kunder. I den "brede forretning" er antallet af handler tilbage på niveauet fra før finanskrisen, omend med en lidt mindre omsætning. Indtjeningen ved kapitalforvaltning har været stigende hen over året uden helt at nå det tidligere niveau. Den samlede handelsindtjening er forøget med 9 pct. – fra 1.159 mio. kr. i 2008 til 1.266 mio. kr. i 2009.

Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2009	2008
Obligationer	292	156
Aktier	258	193
Valuta	234	311
Pengemarked	178	124
Kapitalforvaltning	304	375
I alt	1.266	1.159

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.746 mio. kr. mod 2.723 mio. kr. i 2008. Heraf kan 270 mio. kr. henføres til garantiprovision vedrørende Det Private Beredskab (2008: 86 mio. kr.).

Basisomkostningerne udviser et fald på 18 mio. kr. udløst af et faldende personaleantal.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2009	2008
Personaleudgifter	1.454	1.453
Øvrige administrationsudgifter	887	997
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	135	187
Andre driftsudgifter	270	86
I alt	2.746	2.723

Fordeler sig således:

Omkostninger, basisresultat	2.466	2.484
Omkostninger, beholdningsresultat	10	10
Omkostninger, integration af bankTrelleborg	-	143
Omkostninger, garantiprovision Det Private Beredskab	270	86

Basisomkostninger i procent af basisindtjening i alt er forbedret fra 58,8 pct. i 2008 til 53,8 pct. i 2009.

Ved udgangen af 2009 beskæftigede koncernen 2.369 (omregnet til heltid) mod 2.479 i 2008.

Sydbank har i 2009 lukket to mindre afdelinger. Antallet af afdelinger udgør herefter 110 i Danmark og tre i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultatet før nedskrivninger på udlån er forøget med 379 mio. kr. til 2.120 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 1.195 mio. kr. mod 544 mio. kr. i 2008. Niveaueet ligger over koncernens forventninger ved indgangen til året og afspejler den realøkonomiske afmatning. Nedskrivningerne kan hovedsagelig henføres til koncernens bredt funderede portefølje af erhvervsudlån.

Nedskrivningsprocenten opgjort i forhold til bankudlån og garantier ultimo året udgør 1,38. Ved årets udgang udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo (ekskl. den akkumulerede hensættelse til Det Private Beredskab på 220 mio. kr.) 1.558 mio. kr. En stigning på 499 mio. kr. i forhold til primo året.

Basisresultat

Basisresultat udgør 925 mio. kr. mod 1.197 mio. kr. i 2008.

Beholdningsresultat

Efter afholdte finansieringsomkostninger og efter henførbare omkostninger på 10 mio. kr. er beholdningsresultatet på 430 mio. kr. (2008: -385 mio. kr.).

Poster med engangskaraktér

I 2009 er der under poster med engangskaraktér indtægtsført 86 mio. kr. på grund af en højere værdiansættelse af koncernens kapitalandele i PBS Holding udløst af den planlagte fusion med det norske Nordito AS. I 2008 var der en nettoindtægt på 162 mio. kr. bestående af regulering af salgssummen vedrørende Totalkredit på 186 mio. kr., indtægtsført badwill vedrørende bankTrelleborg på 119 mio. kr. og integrationsomkostninger i relation til bankTrelleborg på 143 mio. kr.

Bidrag til Det Private Beredskab

I oktober 2008 tilmeldte Sydbank sig Det Private Beredskabs aftale om statsgaranti af gælds- og depositforpligtelser. Det Private Beredskab betaler en årlig garantiprovision til Finansiell

Stabilitet på 7,5 mia. kr. indtil statsgarantiens udløb pr. 30. september 2010. Sydbanks andel heraf har i 2009 udgjort 270 mio. kr.

Herudover indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 2 gange 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet. Selskabet har siden stiftelsen haft et underskud på 5.820 mio. kr., heraf 4.795 mio. kr. i 2009. Det samlede underskud siden 13. oktober 2008 fordeler sig således:

Underskud i Finansiell Stabilitet

Fra 13. oktober 2008 (mio. kr.)	I alt	Sydbanks andel
EBH Bank	2.800	106
Gudme Raaschou Bank	1.400	53
Fionia Bank	1.000	38
Løkken Sparebank	620	23
I alt	5.820	220

Sydbanks forholdsmæssige andel af underskuddet i Finansiell Stabilitet er i 2009 udgiftsført med 173 mio. kr. Den resterende indeståelse – af de første 10 mia. kr. – udgør herefter 156 mio. kr. og er medtaget som en garantiforpligtelse.

Overstiger det skønnede underskud i Finansiell Stabilitet 25 mia. kr., skal Det Private Beredskab dække yderligere underskud med indtil 10 mia. kr. Sydbanks andel heraf udgør 375 mio. kr., der ligeledes er medtaget i regnskabet som en garantiforpligtelse.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 5.073 mio. kr. (2008: 4.065 mio. kr.). Indtægterne indeholder resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 25 mio. kr. (2008: -42 mio. kr.), hvori er indeholdt et overskud efter skat i dattervirksomheder på 1 mio. kr. I 2008 indeholdt indtægterne tillige en regulering af salgssummen vedrørende Totalkredit på 186 mio. kr. og badwill vedrørende bankTrelleborg på 119 mio. kr.

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	4. kv. 2008
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	849	830	819	822	830
Handelsindtjening	296	329	369	272	301
Basisindtjening i alt	1.145	1.159	1.188	1.094	1.131
Omkostninger og afskrivninger	592	586	629	659	617
Basisresultat før nedskrivninger	553	573	559	435	514
Nedskrivninger på udlån mv.	346	284	295	270	459
Basisresultat	207	289	264	165	55
Beholdningsresultat	69	150	139	72	-23
Resultat før poster med engangskarakter	276	439	403	237	32
Poster med engangskarakter, netto	86	-	-	-	-18
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab	362	439	403	237	14
Bidrag til Det Private Beredskab	116	113	142	72	163
Resultat før skat	246	326	261	165	-149
Skat	29	81	66	41	-11
Periodens resultat	217	245	195	124	-138

I 3. kvartal 2009 er fordelingen mellem basisindtjening ekskl. handelsindtjening og beholdningsresultat ændret med 21 mio. kr. i forhold til tidligere. Kvartalsopstillingen er baseret på de offentliggjorte delårsrapporter, der ikke er revideret.

De samlede omkostninger inklusive garantiprovision til Det Private Beredskab på 270 mio. kr. (2008: 86 mio. kr.) udgør 2.704 mio. kr. (2008: 2.649 mio. kr.). Der er nedskrevet 1.369 mio. kr. (2008: 619 mio. kr.) på udlån og tilgodehavender inklusive 173 mio. kr. (2008: 47 mio. kr.) vedrørende Det Private Beredskab.

Dattervirksomheder

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der driver private banking-aktiviteter i St. Gallen, realiserede et resultat efter skat på 0,4 mio. kr. (2008: -33 mio. kr.). Den forretningsmæssige udvikling er i 2009 blevet vendt oven på den finansielle krise.

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgør 1 mio. kr. (2008: -26 mio. kr.).

Årets resultat

Resultatet før skat udgør 998 mio. kr. mod 811 mio. kr. i 2008. Beregnet skat udgør 217 mio. kr. (2008: 205 mio. kr.). Herefter udgør årets resultat 781 mio. kr. mod 606 mio. kr. i 2008.

Forrentning

Forrentningen af egenkapitalen udgør 9,6 pct. mod 8,8 pct. i 2008. Resultatet pr. aktie er forøget fra 9,5 kr. til 11,7 kr.

4. kvartal 2009

I 4. kvartal 2009 udgør basisindtjening ekskl. handelsindtjening 849 mio. kr. (3. kvartal 2009: 830 mio. kr.), og handelsindtjening 296 mio. kr. (3. kvartal 2009: 329 mio. kr.). Efter afholdelse af omkostninger på 592 mio. kr. udgør basisresultat før nedskrivninger 553 mio. kr., hvilket er 20 mio. kr. lavere end i 3. kvartal 2009.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 346 mio. kr. i 4. kvartal 2009 (3. kvartal 2009: 284 mio. kr.). Basisresultatet udgør herefter 207 mio. kr. (3. kvartal 2009: 289 mio. kr.).

Beholdningsresultatet for 4. kvartal 2009 udgør 69 mio. kr. Resultatet før bidrag til Det Private Beredskab udgør 362 mio. kr. Efter fradrag af bidraget til Det Private Beredskab på 116 mio. kr. og af 29 mio. kr. skat, udgør resultatet efter skat 217 mio. kr. for 4. kvartal 2009 mod 245 mio. kr. for 3. kvartal 2009.

Balance

Ultimo 2009 udgør koncernbalancen 157,8 mia. kr. mod 156,0 mia. kr. ultimo 2008.

Aktiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2009	2008
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	14,5	12,9
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	12,9	13,3
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	74,5	82,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	38,5	28,3
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6,7	5,8
Andre aktiver mv.	10,7	13,2
I alt	157,8	156,0

Koncernens bankudlån udgør 74,5 mia. kr. – en reduktion på 10 pct., der primært kan henføres til en reduktion i erhvervsudlån.

Passiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2009	2008
Gæld til kreditinstitutter mv.	45,4	38,9
Indlån og anden gæld	68,8	75,0
Indlån i puljeordninger	6,7	5,8
Udstedte obligationer	8,6	10,1
Andre passiver mv.	15,6	14,8
Hensatte forpligtelser	0,5	0,1
Efterstillede kapitalindskud	3,1	4,2
Egenkapital	9,1	7,1
I alt	157,8	156,0

Koncernens indlån udgør 68,8 mia. kr. mod 75,0 mia. kr. ultimo 2008. Reduktionen på 8 pct. kan alene henføres til reduktion i aftaleindlån.

Efterstillet kapital

I løbet af året har koncernen førtidsindfriet 1.095 mio. kr. supplerende kapital. Herefter udgør den supplerende kapital og den hybride tier 1-kapital henholdsvis 1.743 mio. kr. og 1.381 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital udgør således i alt 3.124 mio. kr. (2008: 4.219 mio. kr.).

Aktiekapital

Ultimo 2009 udgør aktiekapitalen 742.499.990 kr., efter at banken i september 2009 gennemførte en forhøjelse af aktiekapitalen på 67.499.990 kr.

Sydbank-aktien

Antal	2009	2008
Gns. antal aktier i omløb	66.926.690	63.446.971
Antal aktier i omløb ultimo året	73.471.636	63.011.999
Antal udstedte aktier ultimo året	74.249.999	67.500.000

Antallet af aktier i omløb er forøget fra 63.011.999 (93,35 pct.) ved udgangen af 2008 til 73.471.636 (98,95 pct.) ved udgangen af 2009. Sydbank-aktiens indre værdi er 124,1. Ultimo 2009 var Sydbank-aktiens lukkekurs 133,8 og børskurs/indre værdi 1,08.

Egenkapital

Ultimo 2009 udgør egenkapitalen 9.118 mio. kr. – en forøgelse på 2.030 mio. kr. eller 28,6 pct. siden primo 2009. Ændringen er sammensat af tilgang fra:

- Nettosalg af egne aktier på 433 mio. kr.
- Provenu vedrørende aktieemission på 855 mio. kr.
- Ejendomsopskrivninger på 23 mio. kr.
- Årets resultat på 781 mio. kr.

samt afgang som følge af skat vedrørende egenkapitalposter på 62 mio. kr.

Regnskabsmæssige skøn

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.

Solvens

Solvens

Koncernen (mio. kr.)	2009	2008
Risikovægtede poster	77.909	74.608
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	8.981	6.971
Kernekapital	10.224	8.069
Basiskapital	11.809	10.989
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	11,5	9,3
Kernekapitalprocent	13,1	10,8
Solvensprocent	15,2	14,7

Strukturen i koncernens kapitalsammensætning er i årets løb blevet kraftigt styrket via den positive udvikling i egenkapitalen, der har medført:

- En forøgelse af kernekapitalen på 2.155 mio. kr. til 10.224 mio. kr.
- En forøgelse af basiskapitalen på 820 mio. kr. efter førtidsindfrielse af supplerende kapital på 1.095 mio. kr.
- En forøgelse af kernekapitalens andel af den samlede basiskapital fra 73,4 pct. i 2008 til 86,6 pct.

Regnskabsberetning

De risikovægtede poster er steget fra 74,6 mia. kr. til 77,9 mia. kr. ultimo 2009. Heraf udgør stigningen i kreditrisikoen 2,0 mia. kr., der primært er forårsaget af to modsatrettede tendenser:

- Et fald i udlånsporteføljens gennemsnitlige rating
- Et fald i bankudlån på 10 pct.

Der henvises til afsnittet om kreditrisiko på side 70 samt den særskilte publikation "Kreditrisiko 2009".

Solvensprocenten ultimo 2009 er opgjort til 15,2, hvoraf 13,1 procentpoint kan henføres til kernekapital mod henholdsvis 14,7 og 10,8 ultimo 2008. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital er forøget fra 9,3 til 11,5.

Solvensbehovet er fastsat med udgangspunkt i det lovpligtige krav på 8,0 pct. Af forsigtighedsmæssige årsager er der herudover foretaget et skønmæssigt tillæg til det lovpligtige krav på 1 procentpoint således, at koncernens solvensbehov pr. 31. december 2009 er fastsat til 9,0 pct.

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 12,7 pct. af de risikovægtede poster.

Der henvises i øvrigt til afsnittet om kapitalstyring.

Modervirksomhedens solvens

Solvensprocenten ultimo 2009 er opgjort til 15,3, hvoraf 13,2 procentpoint kan henføres til kernekapital.

Rating

Koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af det internationale ratingbureau Moody's. Koncernens ratingmålsætning er en væsentlig del af kapitalmålsætningerne, da en god rating øger muligheden for lettere og billigere kapital- og likviditetsfremskaffelse på kapitalmarkederne.

I efteråret 2009 blev Sydbanks rating vedrørende langfristet gæld reduceret – i lighed med næsten alle øvrige skandinaviske banker – således at bankens aktuelle rating er: A1 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C+ for finansiell styrke.

Udbytte

På baggrund af det via Bankpakke I indførte udbyttestop udbetaler banken ikke udbytte vedrørende regnskabsåret 2009.

Forventninger til 2010

Forventninger til 2010 bygger på en forudsætning om beskedent positiv vækst i dansk økonomi.

Koncernens bankudlån forventes at udvise en uændret til moderat vækst.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening forventes fastholdt eller svagt stigende.

Handelsindtjeningen forventes fastholdt eller svagt faldende.

Der forventes et stort set uændret omkostningsniveau på grund af en budgetteret personaleafgang på knap 100 medarbejdere.

Under de oven for nævnte forudsætninger forventer koncernen et – i forhold til 2009 – uændret basisresultat i niveauet 1,9-2,1 mia. kr. før nedskrivninger på udlån.

Udsigterne for mange erhverv forekommer stadig dystre, hvilket vil udløse et fortsat stort behov for nedskrivninger på bankens erhvervskundeportefølje. Modsat er det forventningen, at den brede privatkundeportefølje også i 2010 vil have en fornuftig økonomi. Samlet forventes koncernens nedskrivninger i 2010 at udvise en uændret til faldende tendens.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Bankens positionstagning primo 2010 er karakteriseret ved positioner i danske realkreditobligationer med variabel rente indebærende en begrænset renterisiko.

Koncernen forventer ikke at realisere poster med engangskaraktér i 2010.

Bidraget til Det Private Beredskab i form af garantiprovision forventes at udgøre 210 mio. kr. Hertil kommer Sydbanks andel af Det Private Beredskabs betaling til dækning af et eventuelt yderligere underskud i Finansiell Stabilitet på op til 156 mio. kr. vedrørende den første indeståelse på 10 mia. kr., der vil blive endelig opgjort i løbet af 4. kvartal 2010.

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 har over en længere periode anvendt interne rating-modeller – IRB – til styring af kreditrisici på koncernens erhvervs- og privatkundeportefølje. Sydbank anvender den interne avancerede model for privatkunder og den grundlæggende interne model for erhvervskunder til opgørelse af koncernens kapitalkrav.

Koncernen vil i en overgangsperiode fortsat anvende standardmetoden for kreditrisiko i relation til enkelte porteføljer – fortrinsvis 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 2010. Eksponeringer vedrørende bankTrelleborg overgik til IRB pr. 30. juni 2009.

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede poster, kapitaloplysninger og solvensprocenter, fremgår af note 2.

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

Minimumskapitalen er den nødvendige kapital i henhold til kapitaldækningsdirektivet.

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 pct. af de risikovægtede poster – RWA.

Pr. 31. december 2009 har koncernen valgt at tage udgangspunkt i solvenskravet på 8 pct. af RWA ved fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehovet.

De anvendte modeller og metoder til opgørelsen af solvenskravet er gennemgået nøje med henblik på at fastslå hvorvidt koncernens risici er tilstrækkeligt dækket, eller hvorvidt der er områder eller risici, som kræver yderligere kapital. Modellerne som anvendes til opgørelsen af solvenskravet er nærmere beskrevet i note 2.

Fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital inddrager relevante funktioner i koncernen, herunder bestyrelse og direktion, og gennemføres i fuldt omfang i tilknytning til koncernens helårsrapport og delårsrapport for 1. halvår. I forbindelse med de øvrige delårsrapporter foretages en mere overordnet fastsættelse og i de resterende måneder påvirkes opgørelsen alene af ændringer i forretningsomfang og positioner, samt udviklingen i modelparametre.

Fastsættelse

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Solvenskrav	6.233	8,0
Forsigtighedstillæg	779	1,0
Tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov	7.012	9,0

Grundet den betydelige usikkerhed, der knytter sig til at "forecaste" såvel international som dansk økonomi, har koncernen ultimo 2009 valgt at indregne et forsigtighedstillæg på 1,0 pct. af RWA.

Den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehovet fordeler sig således:

Fordeling

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Kreditrisiko	4.799	6,1
Markedsrisiko	701	0,9
Operationel risiko	523	0,7
Øvrige forhold	210	0,3
Forsigtighedstillæg	779	1,0
Tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov	7.012	9,0

Under øvrige forhold er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Kapitalstyring

Den målsatte kapital er den kapital, som koncernen ønsker at råde over til at sikre aktionærene 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	7.012	9,0
Bufferkapital	2.888	3,7
Målsat kapital	9.900	12,7
Fri kapital	1.909	2,5
Basiskapital	11.809	15,2

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

Som det fremgår udgør koncernens bufferkapital 2,9 mia. kr. eller 29,2 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 1,9 mia. kr. ved udgangen af 2009.

Den samlede kapitaloverdækning udgør således 4,8 mia. kr., svarende til 68,4 pct. af den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehov.

Koncernen tilstræber, at kernekapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 70-80 pct. af basiskapitalen, at den hybride kernekapital udgør i niveauet 10 pct. af basiskapitalen, og at den efterstillede kapital udgør 10-20 pct. af basiskapitalen.

Koncernen anvender 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 f.eks. 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 2009 valgt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basisscenariet afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Forværret finans- og tillidskrise afspejler at dansk økonomi rammes af et yderligere negativt chok. En stram kreditpolitik fra pengeinstitutternes side og fortsat pessimisme hos forbrugerne fører til yderligere fald i forbrug, huspriser og de private investeringer. Arbejdsløsheden stiger markant.

Langvarig dansk recession og international stagnation afspejler at finans- og tillidskrisen kombineres med international stagnation. Tilbagegang rammer igen international økonomi, hvorved eksportmarkedet går i stå på sit nuværende svækkede niveau. Tilbagegangen forsøges imødegået ved en videreførelse af den lempelige pengepolitik. Arbejdsløsheden stiger markant, og BNP-væksten er negativ i både 2010 og 2011.

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 2009 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 afdelingsåbninger fået hele Danmark som virkeområde.

Sydbank er Danmarks fjerdestørste bank og har – afhængigt af kundesegment og forretningstype – en markedsandel i niveauet 5-8 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 – bankens bærende værdier – er siden 1995 blevet kommunikeret via ”Sydbanks blå tråd”. I den blå tråd fastslås, at banken som servicevirksomhed først og fremmest opererer med sigte på at tilfredsstille kundernes behov for finansielle ydelser. Banken vil i alle relationer være værdiskabende med udgangspunkt i holdningen ”Hvad kan vi gøre for dig” og opleves som kompetent, troværdig, imødekommende og konkurrencedygtig.

Sydbank skal af privatkunder og mindre erhvervs-kunder opleves som en lokalt forankret, kompetent, tilgængelig og engageret samarbejdspartner. Af større kunder, herunder private banking-kunder, erhvervsvirksomheder, øvrige pengeinstitutter og institutionelle kunder, skal banken opleves som en kompetent, tilgængelig og engageret samarbejdspartner, der via professionalisme samt handle- og kapitalkraft imødekommer kundernes behov for bankydelser.

Sydbank vil udbygge sin bankforretning på det danske marked, blandt andet via etablering af afdelinger i større bysamfund og

således konsolidere positionen som landsdækkende. Den mangeårige tilstedeværelse i Nordtyskland skal udbygges, ligesom de internationale private banking-aktiviteter skal videreudvikles.

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 mest mulig rationel administration. Bankens vigtigste ressource og konkurrenceparameter er engagerede og inspirerede, kunde- og resultatorienterede medarbejdere, der kan og vil gøre en forskel.

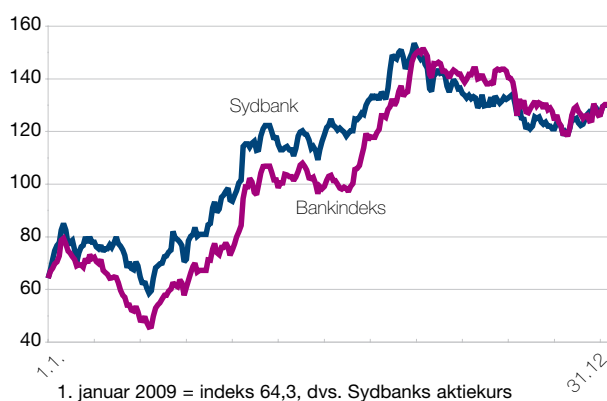
Overordnede økonomiske mål

Koncernen skal over tid præstere økonomiske resultater, der tilfredsstiller aktionærernes langsigtede afkastforventninger, og som overstiger det gennemsnitlige afkast i sammenlignelige danske pengeinstitutter.

Sydbank-aktien

Ved udgangen af 2009 havde Sydbank 149.000 aktionærer. Sydbank-aktien har siden december 2006 været med i OMXC20. Kursen på én Sydbank-aktie (a 10 kr.) var ved årets udgang 133,75 mod 64,3 primo 2009 og 219,3 primo 2008.

Aktiekursudvikling 2009



Kunder og forretningsområder

Kunder

Sydbank har 382.000 kunder, heraf cirka 30.000 erhvervs-kunder. Kundeudviklingen er meget tilfredsstillende – også set i lyset af, at Sydbank fokuserer på helkunde forhold samt gensidig lønsomhed og loyalitet i forholdet mellem kunde og bank. Udviklingen er tillige et udtryk for, at Sydbank i et år med finanskrisen har evnet at tiltrække og fastholde kunder i et konkurrencepræget marked.

Forretningsområder

Sydbank har et konkurrencedygtigt produktsortiment og et leversystem, der matcher kundernes behov. Over for alle kundegrupper – privatkunder, private banking-kunder og erhvervs-kunder – lægger banken vægt på at være en proaktiv sparingspartner, der yder professionel rådgivning og leverer smidig betjening. Det sker med baggrund i kendskab til den enkelte kundes behov og er baseret på medarbejdernes specialviden og kompetence inden for de respektive bankfaglige områder.

Privat

Banken driver virksomhed med vægt på egenproduktion af ydelser og der sker løbende produktudvikling. Igennem 2009 har der været særlig fokus på Sydbanks pensionsområde, hvor der er udviklet nye rådgivningsværktøjer til understøttelse af kundernes behov for rådgivning.

Som supplement til egenproduktionen har Sydbank indgået samarbejdsaftaler med underleverandører uden for den klassiske vifte af bankprodukter. På realkreditområdet er Sydbanks 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. Disse forretningsområder har udvist betydelig vækst i perioden, og forventes også fremadrettet at vokse mærkbart som en konsekvens af den stigende fokus på pensionsopsparing, og investeringsinteresse hos bankens nuværende og potentielle kunder. Via bred tilstedeværelse og høj faglig kompetence var banken blandt de allerførste til at imødekomme blandt andet private banking-kunders behov for formuerådgivning.

Bankens kundeorienterede ekspertise inden for finans- og formuerådgivning er tilgængelig i 17 decentrale investeringscentre. Bankens tilbud og løsninger til kunderne bygger på personligt kendskab og opmærksomhed samt på kundebehovsorienterede værktøjer og analyser. Sydbank står stærkt også i relation til den voksende efterspørgsel fra formuende danske private banking-kunder. Via Private Banking International (PBI) i Gråsten har Sydbank i mange år tilbudt udenlandske kunder finansrådgivning og private banking.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningsområdet tilbyder rådgivning og forvaltning for bl.a. institutionelle kunder, pensionspuljer, investerings- og hedgeforeninger samt større kunder, der ønsker aftaler om porteføljestyring. Bankens afdelinger for Emerging Markets-obligationer og aktier, som er en vellykket satsning mod det institutionelle segment, er endvidere forankret i dette fagområde. Også kapitalforvaltning er et område i vækst, og et område banken satser på. Den samlede volumen steg fra 47 mia. kr. ultimo 2008 til 57 mia. kr. ultimo 2009. Stigningen skyldes bl.a. kursstigninger på værdipapirer i 2009.

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2009	2008
Pensionspuljer	7	6
PM-mandater	7	6
PM-mandater institutionelle	3	6
Forvaltningsaftaler	3	2
Investerings- og hedgeforeninger	37	27
I alt	57	47

Depotvolumen

Mia. kr.	2009	2008
Privat- og erhvervs-kunder	79	61
Pensionspuljer	7	6
Finansielle institutter	7	5
Investerings- og hedgeforeninger	44	33
I alt	137	105

Privat- og erhvervskundernes depotvolumen fordeler sig således på værdipapirtyper

Fordeling af depotvolumen

Mia. kr.	2009	2008
Danske obligationer	20	17
Udenlandske obligationer	3	4
Danske aktier	19	14
Udenlandske aktier	5	3
Investerings- og hedgeforeninger	32	23
I alt	79	61

Markets

Markets varetager prisstillelse, herunder egentlige market maker-forpligtelser, og disponering af bankens egenbeholdning. Markets servicerer endvidere institutionelle kunder, enkelte større kunder, lokale pengeinstitutter samt bankens decentrale investeringscentre.

Sydbank Schweiz

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

Erhverv

Sydbank besidder særlig kompetence, blandt andet når erhvervskunder efterspørger effektive betalingsformidlings- og cash management-løsninger – såvel nationalt som internationalt. Hertil bidrager blandt andet bankens afdelinger i Tyskland samt bankens tætte samarbejde med andre nordiske banker på det skandinaviske marked.

Sydbank er direkte deltager i det nye betalingssystem SEPA (Single Euro Payments Area), der blev introduceret i begyndelsen af 2008. For bankens erhvervskunder har det betydet, at omkostningerne til eurobetalingerne er faldet kraftigt, og senest er det blevet muligt for Sydbanks erhvervskunder at foretage direkte debiteringer i hele Europa.

Erhvervskundernes behov for rådgivning og afvikling i forbindelse med remburs-, inkasso- og garantiforretninger dækkes naturligt af bankens kompetencer på betalingsformidlingsområdet.

Et andet kompetenceområde er afdækning af bl.a. erhvervskundernes rente- og valutarisici. Løbende rådgivning og anvendelse af avancerede analyseværktøjer giver et overskueligt overblik over kundernes finansieringsstruktur samt rente- og valutarisici.

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

Sydbank deltager løbende i undersøgelser af bl.a. erhvervskundernes tilfredshed med deres pengeinstitut. 2009-undersøgelsen fra Aalund Business Research, dækkende erhvervsvirksomheder med 10-499 ansatte, viste, at Sydbank – for niende år i træk – er et af de pengeinstitutter, der har de mest tilfredse og loyale erhvervskunder. Ud af de 14 målepunkter får Sydbank 13 førstepladser.

Merchant Bank

Merchant Bank rådgiver erhvervskunder om blandt andet generationsskifte, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital, børsintroduktion og aktieemission. Herudover udarbejder Merchant Bank en række virksomheds- og brancheanalyser.

Sydbank Tyskland

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

Leasing og bådfinansiering

Sydbanks leasingtilbud til erhvervskunder formidles via Sydleasing. Banken tilbyder endvidere bådfinansiering – under brandet Søfinans.

Organisation, distribution og medarbejdere

Kundernes kontakt med Sydbank sker via afdelingerne i bankens 17 danske regioner, 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- samt privatkundefsnit, hvortil bankens mindre afdelinger refererer. Administrative opgaver udføres i kundesekretariater.

Afdelinger

Sydbank har 113 afdelinger, heraf tre i Tyskland og en Private Banking-afdeling i Gråsten. Derudover har Sydbank en datterbank i Schweiz.

Via fortsat udbygning af det fysiske distributionsnet udvikles Sydbanks forretning i de dele af landet, hvor banken hidtil ikke har været repræsenteret. Der sker sideløbende en gradvis tilpasning af afdelingsnettet, så banken fortsat kan være til stede også i mindre bysamfund.

Sikkerheden for kunder og medarbejdere i forbindelse med den fysiske betjening og kontantforsyning prioriteres højt. Der er således installeret tidsforsinkelseslåse i alle bankens afdelinger. Med sigte også på sikkerheden mod røverier videreføres processen i retning af flere kontantløse afdelinger, udvendig videoovervågning og lukkede kassesystemer.

eBanking

I Sydbanks NetBank kan kunderne gennemføre bankforretninger, herunder handle værdipapirer. Der er bl.a. mulighed for at få oversigt over pensioner og forsikringer samt tilmelde sig forskellige sms- og e-mail-tjenester. NetBank giver endvidere adgang til bl.a. PensionsInfo.

De it-løsninger, som banken stiller til rådighed for kunderne – specielt via NetBank – er også i 2009 blevet videreudviklet. Kunderne udtrykker stigende tilfredshed med netbankprodukterne og antallet af NetBank-kunder og -transaktioner er i fortsat vækst.

Sydbanks Online Banking-system til erhvervs kunder er fuldt integrerbar med kundernes økonomisystemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale cash management-løsninger. Online Banking indeholder tillige et Trade Finance Online-modul.

Alle eBanking-løsninger serviceres af Sydbank Hotline, der også har åbent om aftenen. I 2009 ekspederede Hotline flere end 140.000 kundehenvendelser.

Knap 90 pct. af kundernes betalingstransaktioner – såvel nationale som internationale – foregår via bankens eBanking-systemer.

Sydbank udsteder Dankort, med eller uden Visa-funktionalitet, Visa Electron og tilbyder tillige et omfattende kreditkortprogram. Ved udgangen af 2009 var der knap 30.000 Sydbank MasterCard i omløb.

Alle Sydbanks afdelinger har en pengeautomat – i alt 164 – hvoraf 145 er åbne det meste af døgnet alle årets dage. I 2009 blev der foretaget over 5 mio. udbetalinger, svarende til godt 80 pct. af alle kontanthævninger.

Medarbejdere

Antallet af medarbejdere i koncernen, omregnet til heltid, faldt i 2009 med 110 til 2.369 – svarende til 4,4 pct. Faldet svarer til

den budgetterede afgang og afspejler, at produktiviteten pr. medarbejder steg igennem året – ikke mindst takket være indførelsen af en række produktivitsfremmende systemer samt kundernes stigende anvendelse af selvbetjeningsprodukterne.

Sydbank opererer ikke med incitamentsaflønningsprogrammer. Fra og med 2007 har der været et generelt tilbud om brutto-lønsfinansieret opsparing til køb af Sydbank-aktier og -obligationer til markedskurs – et tilbud som anvendes af ca. 75 pct. af medarbejderne. Fra og med 2010 er det pga. lovændring ikke længere muligt at købe Sydbank-obligationer via brutto-lønsordningen.

It

Sydbanks primære it-leverandør er Bankdata, som leverer systemløsninger til Sydbank samt 13 andre danske pengeinstitutter.

Sydbank er godt positioneret på it-området. I 2009 var bankens systemer kendetegnet ved en høj driftsstabilitet med en tilgængelighed på tæt ved 100 pct. for såvel kunder som medarbejdere. Også sikkerhedsmæssigt var forholdene på plads i 2009.

Medarbejdersystemer er løbende blevet udviklet. Af større tiltag kan nævnes igangsætningen af en ny pensionsportal samt tilpasningen af systemerne til den elektroniske tinglysning. 2009 var endvidere året, hvor projektet med overgang fra fysiske til elektroniske kundemapper blev afsluttet.

Regionale Bankers Forening

Sydbank deltager i brancheorganisationen, RBF (Regionale Bankers Forening) sammen med Amagerbanken, Arbejdernes Landsbank, Jyske Bank og Spar Nord Bank. Foreningens hovedformål er at styrke medlemmernes sektorpolitiske position. Samarbejdet koordineres via organisationens sekretariat i København.

Selskabsledelse og social ansvarlighed

Selskabsledelse

Sydbank har siden 2002 forholdt sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Bankens holdning er refereret i årsrapporterne siden da. Fra 2006 er bankens stillingtagen til de foreliggende anbefalinger sket med udgangspunkt i "følg eller forklar"-princippet.

Sydbanks bestyrelse bakker op om arbejdet for god selskabsledelse. Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår af sydbank.dk/corporategovernance.

Det skal i den forbindelse fremhæves, at:

- Sydbank i sine vedtægter opererer med en stemmeretsbegrænsning (den enkelte aktionær kan på egne vegne højst 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.

I øvrigt skal oplyses, at regler for udpegning og udskiftning af selskabets bestyrelse og for ændring af vedtægterne samt for bestyrelsens beføjelser, hvad angår muligheden for at udstede aktier eller for at erhverve egne aktier, fremgår af bankens vedtægter, særligt § 16, § 10 og § 3. Vedtægterne findes på sydbank.dk/omsydbank/vaerdier/vedtaegter.

I relation til mødefrekvens og evaluering:

- afholder bestyrelsen som minimum 11 ordinære bestyrelsesmøder om året.
- foretager bestyrelsen årligt en evaluering, hvor bestyrelsen og de individuelle medlemmers – herunder formandens – arbejde og resultater vurderes med henblik på løbende at forbedre bestyrelsens arbejde.

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

Sydbanks risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt med henblik på at:

- aflægge et internt regnskab, som giver mulighed for at måle og følge op på koncernens præstation, samt
- aflægge et eksternt regnskab, der er i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til

årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, og som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.

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

Overordnet kontrolmiljø

Ansvar for opretholdelse af 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 vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Risikovurdering

Bestyrelse og direktion foretager løbende vurdering af de risici, som påhviler koncernen, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. I årsrapporten beskrives de væsentligste identificerede risici i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen under anvendt regnskabspraksis i afsnittet "Væsentlige indregnings- og målingsprincipper".

Direktionen og revisionsudvalget tager løbende stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici.

Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum en gang om året særligt risikofyldte områder.

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

Overvågning

I forbindelse med årsregnskabsudarbejdelsen gennemføres analyser og kontrolaktiviteter til sikring af, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med IFRS som beskrevet i anvendt regnskabspraksis i årsregnskabet.

Compliance

Compliance er en uafhængig funktion med direkte reference til bankens direktion. Compliance vurderer og kontrollerer om alle bankens forretningsområder overholder lovgivningen og interne regler. Herunder ydes der bistand og rådgivning til bankens forretningsområder med henblik på at overholde lovgivning og regler. I Compliance's løbende rapportering indgår bl.a. en vurdering af compliancerisici i form af risiko for økonomiske tab, myndighedssanktioner og tab af omdømme.

Risikokomité

Bankens Risikokomité, der er en uafhængig komité med bankens adm. direktør som formand, varetager opgaver i relation til risikostyring i henhold til § 5 stk. 2 i Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til og betingelserne for drift af virksomhed som værdipapirhandler. I løbet af 2009 har Risikokomitéen påset overholdelsen af regler og procedurer, og der er truffet passende foranstaltninger i relation til eventuelle mangler.

Revisionsudvalget

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet i april 2009 nedsat et revisionsudvalg, der ikke har selvstændig beslutningskompetence, men refererer til den samlede bestyrelse. Udvalget afholder møder minimum fire gange om året. Revisionsudvalget gennemgår og overvåger løbende tilstrækkeligheden af koncernens interne kontroller og vurderer væsentlige risici i forbindelse med regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold, som bestyrelsen, revisionsudvalget, valgt revision eller intern revision ønsker nærmere gennemgået, før sagen forelægges for bestyrelsen. Revisionsudvalget har i 2009 afholdt tre møder.

Revisionsudvalget følger op på, at de af den valgte revision og den interne revision konstaterede og rapporterede svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet korrigeres, og at der implementeres kontroller og procedurer, som modvirker disse fejl og mangler.

Intern revision

Sydbank har etableret en intern revision for derigennem at opnå en objektiv, uafhængig vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af koncernens interne kontroller og kvaliteten heri. Intern revision refererer til bestyrelsen. Bestyrelsen har godkendt en funktionsbeskrivelse for intern revision.

Intern revision tilser, at:

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

Herudover kontrollerer intern revision, at ledelsens forskrifter om sikkerhed og kontrol er indarbejdet i forretningsgangene og bliver efterlevet.

Social ansvarlighed

Sydbank er en dansk virksomhed, der – med respekt for de forretningsmæssige mål – opererer som ansvarlig samfundsaktør.

Det drejer sig blandt andet om at være en aktiv spiller i det lokale og regionale forenings- og idrætsliv. I Sydbanks 17 danske regioner plejes derfor talrige sponsorater – både med eliten, men i særdeleshed med bredden, ligesom Sydbanks fond uddeler både større og mindre beløb til kulturelle og sociale formål. Vores lokale og regionale engagement er en hjørnesten i vores forretningsfilosofi og en af årsagerne til, at vi som landsdækkende bank stadig er den nære og lokalkendte samarbejdspartner.

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 betragtes som en særdeles attraktiv arbejdsplads. Og som en miljøbevidst virksomhed har koncernen de senere år ydermere taget initiativ til en række foranstaltninger, der medvirker til en begrænsning af bankens energiforbrug.

Fælles for bankens tiltag inden for corporate social responsibility er, at de skal være med til at understrege Sydbanks position som en etisk bæredygtig virksomhed – både blandt medarbejderne, hos kunderne og i omverdenen.

Yderligere information kan findes på sydbank.dk/csr.