

Resumé

Resultatet for 2008 er kraftigt negativt påvirket af den finansielle krise og af faldet i den økonomiske vækst. På den baggrund er det realiserede resultat før skat på 811 mio. kr. tilfredsstillende. Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,8 pct.

Sydbanks køb af og fusion med bankTrelleborg blev effektueret den 1. februar 2008. Sammenligningstallene for 2007 er ikke ændret som følge heraf.

Koncernens danske aktiviteter er omfattet af den danske statsgarantiordning for pengeinstitutters indlåns- og gældsforpligtelser.

Resultatopgørelsen for 2008 er bl.a. karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 21 pct.
- Reduktion i handelsindtjening på 22 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 13 pct.
- Nedskrivninger på tilgodehavender og udlån med 544 mio. kr.
- Beholdningsresultat på -385 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter på +162 mio. kr.
- Bidrag til Det Private Beredskab på 163 mio. kr.

Sammendrag af resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2008	2007
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.066	2.539
Handelsindtjening	1.159	1.488
Basisindtjening i alt	4.225	4.027
Omkostninger og afskrivninger	2.484	2.200
Basisresultat før nedskrivninger	1.741	1.827
Nedskrivninger på udlån mv.	544	-568
Basisresultat	1.197	2.395
Beholdningsresultat	-385	-193
Resultat før poster med engangskaraktter	812	2.202
Poster med engangskaraktter, netto	162	55
Resultat før bidrag til Det Private Beredskab	974	2.257
Bidrag til Det Private Beredskab	163	-
Resultat før skat	811	2.257
Skat	205	547
Årets resultat	606	1.710

Basisresultat før nedskrivninger udgør 1.741 mio. kr. mod 1.827 mio. kr. i 2007. Tilbagegangen på 86 mio. kr. er sammensat af en stigning i basisindtjening ekskl. handelsindtjening på 527 mio. kr., en reduktion i handelsindtjeningen på 329 mio. kr. og en stigning i basisomkostninger på 284 mio. kr.

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger ligger på niveau med det, der blev meddelt i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2008. I 4. kvartal 2008 udgjorde basisresultat før nedskrivninger 514 mio. kr., hvilket er det højeste niveau for basisresultatet før nedskrivninger i koncernens historie.

Nedskrivninger på tilgodehavender og udlån er realiseret med 544 mio. kr., hvor der i 2007 blev tilbageført nedskrivninger på 568 mio. kr.

Beholdningsresultatet udgør -385 mio. kr. Det skal fremhæves, at koncernen ikke har anvendt den nye mulighed i IAS 39 for reklassifikation med tilbagevirkende kraft af værdipapirer, med det formål at undlade værdiregulering over resultatopgørelsen.

Poster med engangskaraktter er indtægtsført med 162 mio. kr.

Efter bidrag til Det Private Beredskab på 163 mio. kr. og efter udgiftsført skat på 205 mio. kr. udgør koncernens resultat efter skat 606 mio. kr. I 2007 udgjorde det tilsvarende resultat 1.710 mio. kr. Resultatet i 2008 forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,8 pct., og resultatet pr. aktie udgør 9,5 kr. mod 25,6 kr. i 2007.

Vedrørende koncernens balanceudvikling i 2008 kan fremhæves, at

- Bankudlån steg med 11 pct. til 82,5 mia. kr.
- Indlån steg med 14 pct. til 75,0 mia. kr.

Heraf vedrører bankudlån på 5 mia. kr. og indlån på godt 2 mia. kr. overtagelsen af bankTrelleborg.

Koncernens solvens er 14,7 pct., heraf kernekapital 10,8 pct. Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og svarer til 13,3 pct. af de risikovægtede poster.

Koncernens likviditet opgjort i henhold til lovkravene på 15 pct. og 10 pct. udgør ultimo 2008 henholdsvis 33,2 pct. og 18,9 pct.

Der forventes et basisresultat før nedskrivninger på udlån i niveauet 1.600-1.900 mio. kr. i 2009, hvilket er uændret i forhold til det realiserede i 2008.

Sydbank vil i løbet af 1. halvår 2009 endelig vurdere behovet for en mulig statslig kapitaltilførsel på op til ca. 2,2 mia. kr.

Regnskabsberetning

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening

Den samlede basisindtjening ekskl. handelsindtjening er steget med 21 pct. til 3.066 mio. kr.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2008	2007
Rentemarginal mv.	2.610	2.060
Realkredit	176	186
Betalingsformidling	136	144
Omprioriterings- og lånegebyrer	73	73
Øvrige provisioner	48	55
Andre driftsindtægter	23	21
I alt	3.066	2.539

Indtægterne fra rentemarginal mv. viste i 2008 en betydelig robusthed med en fremgang på 550 mio. kr. til 2.610 mio. kr. – positivt påvirket af væksten i bankudlån på 11 pct. samt en udvidelse af rentemarginalen.

Afmatningen på boligmarkedet har medført en reduceret indtjening på 5 pct. fra realkreditaktiviteten. Indtægter fra uden- og indenlandsk betalingsformidling er ligeledes reduceret med 5 pct.

Handelsindtjening

Den voldsomme uro på kapitalmarkederne som følge af den finansielle krise har medført mindre indtjening på handel med værdipapirer og kurstab på den nødvendige handelsbeholdning samt mindre indtjening ved kapitalforvaltning. Den samlede handelsindtjening er reduceret med 22 pct. – fra 1.488 mio. kr. i 2007 til 1.159 mio. kr. i 2008.

Handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2008	2007
Obligationer	156	184
Aktier	193	406
Valuta	311	256
Pengemarked	124	119
Kapitalforvaltning	375	523
I alt	1.159	1.488

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.723 mio. kr. mod 2.213 mio. kr. i 2007. Heraf kan 143 mio. kr. henføres til integrationen af bankTrelleborg og 86 mio. kr. til betalt garantiprovision til Det Private Beredskab.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2008	2007
Personaleudgifter	1.453	1.263
Øvrige administrationsudgifter	997	804
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	187	135
Andre driftsudgifter	86	11
Omkostninger i alt	2.723	2.213
Fordeler sig således:		
Omkostninger, basisresultat	2.484	2.200
Omkostninger, beholdningsresultat	10	13
Omkostninger, integration af bankTrelleborg	143	-
Omkostninger, garantiprovision Det Private Beredskab	86	-

Koncernen beskæftigede ved udgangen af 2008 2.479 (omregnet til heltid) mod 2.276 i 2007.

bankTrelleborg havde 16 afdelinger. Af disse er afdelingen i Århus afhændet, mens fem i hovedstadsområdet og Odense er sammenlagt med derværende Sydbank-afdelinger. Herudover har Sydbank i 2008 lukket seks mindre afdelinger. I september og oktober 2008 er der åbnet nye afdelinger i Greve og Roskilde. Antallet af afdelinger udgør herefter 112 i Danmark og tre i Tyskland.

I forbindelse med opførte domicilejendomme er der netto foretaget nedskrivninger med 76 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultatet før nedskrivninger på udlån er reduceret med 86 mio. kr. til 1.741 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på tilgodehavender og udlån udgør 544 mio. kr., hvor der i 2007 blev tilbageført nedskrivninger på 568 mio. kr. Niveauet ligger over koncernens forventninger ved indgangen til året og afspejler den finansielle krise samt den realøkonomiske afmatning.

Nedskrivninger på udlån indeholder 150 mio. kr. vedrørende EBH-koncernen. Yderligere ca. 175 mio. kr. vedrører nedskrivninger på værdipapirbaserede udlån. De resterende nedskrivninger kan hovedsagelig henføres til koncernens bredt funderede portefølje af erhvervsudlån.

Basisresultat

Basisresultat udgør 1.197 mio. kr. mod 2.395 mio. kr. i 2007.

Beholdningsresultat

Efter afholdte finansieringsomkostninger og efter henførbare omkostninger på 10 mio. kr. er beholdningsresultatet på -385 mio. kr. (2007: -193 mio. kr.). Heraf vedrører -23 mio. kr. 4. kvartal. Det samlede resultat er negativt påvirket af et urealiseret kurstab på koncernens beholdning af CDO'er på 175 mio. kr. Markedsværdien af CDO-porteføljen er pr. 31. december 2008 opgjort til 70 mio. kr. Koncernen har ikke anvendt den nye mulighed i IAS 39 for reklassifikation med tilbagevirkende kraft af værdipapirer, med det formål at undlade værdiregulering over resultatopgørelsen.

Poster med engangskarakter

I 2008 er der netto indtægtsført poster med engangskarakter på i alt 162 mio. kr. (2007: 55 mio. kr.). Hovedposterne er en regulering af salgssummen vedrørende Totalkredit på 186 mio. kr. og indtægtsført badwill vedrørende bankTrelleborg på 119 mio. kr. samt fratrukket integrationsomkostninger på 143 mio. kr. i relation til bankTrelleborg.

Bidrag til Det Private Beredskab

I starten af september 2008 blev Sydbanks andel af den oprindelige garanti over for Det Private Beredskab indbetalt med 30 mio. kr. i forbindelse med Det Private Beredskabs deltagelse i Roskilde Bank løsningen. I december 2008 er dette beløb nedskrevet til 0 kr.

I oktober 2008 tilmeldte Sydbank sig det Det Private Beredskabs aftale om statsgaranti af indlåns- og gældsforpligtelser. Det Private Beredskab betaler en årlig garantiprovision til Afviklingsselskabet til sikring af finansiel stabilitet A/S på 7,5 mio. kr. i perioden 5 oktober 2008 til 30. september 2010. Sydbanks foreløbig opgjorte andel heraf udgør for 4. kvartal 2008 86 mio. kr.

Herudover indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Afviklingsselskabet. Pr. 31. december 2008 har Afviklingsselskabet opgjort et underskud på 1.025 mio. kr., der kan henføres til det foreløbigt

opgjorte underskud ved overtagelsen af EBH Bank. Sydbanks foreløbig opgjorte andel af indeståelsen udgør 459 mio. kr., der er medtaget i regnskabet som en garantiforpligtelse. Sydbanks forholdsmæssige andel af underskuddet i Afviklingsselskabet er udgjiftsført med 47 mio. kr.

Overstiger det skønnede underskud i Afviklingsselskabet 25 mia. kr. skal Det Private Beredskab dække yderligere underskud med indtil 10 mia. kr. Sydbanks foreløbig opgjorte andel heraf udgør 459 mio. kr., der ligeledes er medtaget i regnskabet som en garantiforpligtelse.

Deltagelsen i statsgarantien indebærer endvidere, at der i den 2-årige periode ikke må udbetales udbytte eller gennemføres aktietilbagekøb.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån mv. udgør 4.065 mio. kr. (2007: 3.808 mio. kr.). Indtægterne indeholder reguleringen af salgssummen vedrørende Totalkredit på 186 mio. kr. og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på -42 mio. kr. (2007: +21 mio. kr.), hvori er indeholdt et underskud i dattervirksomheder efter skat på 59 mio. kr. De samlede omkostninger – inkl. integrationsomkostninger på 143 mio. kr. og garanti-provision til Det Private Beredskab på 86 mio. kr. – udgør 2.649 mio. kr. (2007: 2.152 mio. kr.). Der er nedskrevet 619 mio. kr. på udlån og tilgodehavender inkl. 77 mio. kr. vedrørende Det Private Beredskab. I 2007 blev der tilbageført nedskrivninger på 611 mio. kr. Modervirksomhedens femårsoversigt er anført på side 73.

Dattervirksomheder

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der driver private banking-aktiviteter i St. Gallen, realiserede et resultat efter skat på -33 mio. kr. (2007: -7 mio. kr.). Forretningsudviklingen har som følge af den finansielle krise været utilfredsstillende.

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgjorde -26 mio. kr. (2007: -8 mio. kr.) som følge af nedskrivninger på nybyggerier.

Regnskabsberetning

Årets resultat

Resultatet før skat udgør 811 mio. kr. mod 2.257 mio. kr. i 2007. Beregnet skat udgør 205 mio. kr. (2007: 547 mio. kr.). Herefter udgør årets resultat 606 mio. kr. mod 1.710 mio. kr. i 2007.

Forrentning

Forrentningen af egenkapitalen udgør 8,8 pct. mod 26,2 pct. i 2007. Resultatet pr. aktie er reduceret fra 25,6 kr. til 9,5 kr.

Balance

Ultimo 2008 udgjorde koncernens balance 156,0 mia. kr. mod 132,3 mia. kr. ultimo 2007.

Aktiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2008	2007
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	12,9	19,1
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	13,3	8,6
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	82,5	74,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	28,3	17,6
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5,8	6,8
Andre aktiver mv.	13,2	5,7
I alt	156,0	132,3

Koncernens bankudlån udgør 82,5 mia. kr. – en stigning på 11 pct. Af stigningen vedrører 5 mia. kr. udlån fra bank-Trelleborg. De individuelle og gruppevise nedskrivninger og hensættelser udgør ultimo 2008 1.106 mio. kr. (2007: 895 mio. kr.) svarende til 1,0 pct. af de samlede bankudlån og garantier (2007: 0,9 pct.).

Den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo på udlån og garantier på 1.106 mio. kr. indeholder ikke akkumulerede nedskrivninger og dagsværdireguleringer ved overtagelsen af udlån fra bankTrelleborg. Den resterende værdiregulering af de overtagne udlån udgør pr. 31. december 2008 udgør 277 mio. kr.

Passiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2008	2007
Gæld til kreditinstitutter mv.	38,9	26,5
Indlån og anden gæld	75,0	66,0
Indlån i puljeordninger	5,8	6,8
Udstedte obligationer	10,1	10,1
Andre passiver mv.	14,8	12,2
Hensatte forpligtelser	0,1	0,2
Efterstillede kapitalindskud	4,2	3,8
Egenkapital	7,1	6,7
I alt	156,0	132,3

Koncernens indlån udgør 75,0 mia. kr. mod 66,0 mia. kr. ultimo 2007. Stigningen på 14 pct. kan hovedsagelig henføres til stigning i aftaleindlån.

Efterstillet kapital

Den supplerende kapital og den hybride tier 1-kapital udgør henholdsvis 2.837 mio. kr. og 1.382 mio. kr. Forøgelsen på henholdsvis 305 mio. kr. og 85 mio. kr. i forhold til primo året kan alene henføres til overtagelsen af bankTrelleborg. Den samlede efterstillede kapital udgør herefter 4.219 mio. kr. (2007: 3.829 mio. kr.).

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør ultimo 2008 uændret 675.000.000 kr.

Sydbank-aktien

Antal	2008	2007
Gns. antal aktier i omløb	63.446.971	66.741.416
Antal aktier i omløb ultimo året	63.011.999	64.034.059
Antal udstedte aktier ultimo året	67.500.000	67.500.000

Antallet af aktier i omløb er reduceret fra 64.034.059 (94,87 pct.) ved udgangen af 2007 til 63.011.999 (93,35 pct.) ved udgangen af 2008. Sydbank-aktiens indre værdi er 112,5. Sydbank-aktiens lukkekurs var ultimo 2008 64,3 og børskurs/indre værdi 0,57.

Egenkapital

Ultimo 2008 udgør egenkapitalen 7.088 mio. kr. – en forøgelse med 391 mio. kr. siden primo 2008. Ændringen er sammensat af afgangne hidrørende fra:

- Udbytteudlodning mv. på netto 207 mio. kr.
- Nettokøb af egne aktier på 168 mio. kr. samt tilgange af:
- Skat af egenkapitalposter på 160 mio. kr.
- Årets resultat på 606 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 2008

Koncernen (mio. kr.)	Ultimo IRB	Primo IRB
Risikovægtede poster	74.608	63.257
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	6.971	6.360
Kernekapital	8.069	7.259
Basiskapital	10.989	10.030
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	9,3	10,0
Kernekapitalprocent	10,8	11,5
Solvensprocent	14,7	15,8

Basiskapitalen er i årets løb forøget med 959 mio. kr. til 10.989 mio. kr. ultimo 2008. De risikovægtede poster er steget fra 63,3 mia. kr. primo 2008 til 74,6 mia. kr. ultimo 2008. Stigningen i de risikovægtede poster kan hovedsagelig henføres til overtagelsen af bankTrelleborg og den øvrige genererede udlånsvækst.

Solvensprocenten ultimo 2008 er opgjort til 14,7 pct., hvoraf 10,8 procentpoint kan henføres til kernekapital mod henholdsvis 15,8 og 11,5 primo 2008. Kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital er reduceret fra 10,0 pct. til 9,3 pct.

Der henvises i øvrigt til afsnittet om kapitalstyring på side 11.

Moderselskabets solvens

Solvensprocenten ultimo 2008 er opgjort til 14,8 pct., hvoraf 10,9 procentpoint kan henføres til kernekapital.

bankTrelleborg

Sydbanks køb af og fusion med bankTrelleborg blev effektueret den 1. februar 2008. Efter købet blev afdelingen i Århus og de tre aktive datterselskaber – boligTrelleborg, finansTrelleborg og fmsTrelleborg – solgt.

bankTrelleborg er indpasset i Sydbanks organisationsstruktur, således at de tilbageværende afdelinger udgør en ny selvstændig Region Sjælland med egen regionsledelse. Integrationen af bankTrelleborg til Sydbank-koncernens it-plattform, øvrige systemer, produkter og processer, herunder kreditbevilling og økonomistyring, er gennemført planmæssigt.

Der henvises til note 38 ”Erhvervelse af tilknyttede virksomheder” for den regnskabsmæssige effekt af erhvervelsen.

Sammenligningstallene for 2007 er ikke ændret som følge heraf.

I forlængelse af, at Fonden for bankTrelleborg indløste og overdrog aktierne i bankTrelleborg til Sydbank, besluttede en gruppe mindretalsaktionærer at anke aktiernes prisfastsættelse i medfør af lov om finansiel virksomhed § 144, stk. 4. Efterfølgende udpegede Foreningen af Statsautoriserede Revisorer to vurderingsmænd til at værdiansætte aktierne i bankTrelleborg.

Vurderingsmændene vurderede handelsværdien af bankTrelleborg til 393,4 mio. kr. ensbetydende med en aktiekurs på 93,27. Fonden var ikke enig heri og fastholdt, at den ved tvangsindløsningen anvendte kurs på 59,3 afspejlede værdien af den kriseramte bank den 21. januar 2008.

Da hverken Fonden for bankTrelleborg eller Sydbank ønskede at føre en længerevarende retssag, tog Sydbank til efterretning, at Fonden for bankTrelleborg besluttede at afregne aktionærerne kursforskellen imellem den oprindeligt anvendte kurs og den af vurderingsmændene beregnede kurs. Fonden for bankTrelleborg udbetalte derfor forskellen på 38 mio. kr.

Regnskabsberetning

Hensynet til medarbejderne i Sydbanks Region Sjælland samt det faktum, at aktionærerne i bankTrelleborg ville være uforstående, hvis Fonden ikke fulgte vurderingsmændenes konklusion, var bestemmende for Sydbanks holdning.

Enkelte aktionærer har efterfølgende indbragt vurderingsmændenes afgørelse for retten.

Endelig skal det nævnes, at Foreningen af mindretalsaktionærer i bankTrelleborg har stævnet Fonden for bankTrelleborg, Sydbank og Finanstilsynet i et gruppesøgsmål om lovligheden af den gennemførte tvangsindløsning.

Sydbank har i to fondsbørsmeddelelser FM 12/08 og FM 01/09 offentliggjort påbud fra Fondsrådet i relation til korrigerende/supplerende information til bankTrellebors halvårsrapport for 1. halvår 2007 og årsrapport for 2007.

Forventninger til 2009

Forventninger til 2009 bygger på en forudsætning om, at dansk økonomi er i recession.

Der forventes en moderat til ingen vækst i koncernens bankudlån.

Den positive trend i basisindtjeningen ekskl. handelsindtjening forventes fastholdt i 2009 grundet den specielt i 2. halvår 2008 udvidede rentemarginal.

Handelsindtjeningen antages at udvise en vigende tendens i forhold til den i 2008 realiserede. Dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Der budgetteres med en reduktion i bemanningen på ca. 100 medarbejdere ensbetydende med et stort set uændret omkostningsniveau.

Samlet forventer koncernen et basisresultat før nedskrivninger på udlån i niveauet 1.600-1.900 mio. kr. i 2009 – uændret i forhold til 2008.

Dansk økonomi er i recession. Udsigterne for mange erhverv forekommer dystre, hvilket vil udløse et stigende behov for nedskrivninger på erhvervskundeporteføljen. Modsat er det forventningen, at den brede privatkundeportefølje fortsat vil have en fornuftig økonomi i 2009. Samlet forventes koncernens nedskrivningsbehov i 2009 at ligge højere end det i 2008 realiserede på 544 mio. kr.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Koncernens positionstagning primo 2009 er overvejende kort indebærende en begrænset renterisiko.

Koncernen forventer ikke at realisere poster med engangskarakter i 2009.

Bidraget til Det Private Beredskab i form af garantiprovision forventes at udgøre i niveauet 300 mio. kr. Hertil kommer Sydbanks andel af Det Private Beredskabs betaling til dækning af et eventuelt underskud i Afviklingsselskabet som følge af dette selskabs overtagelse af EBH Bank og eventuelle andre overtagelser af nødlidende pengeinstitutter.

Koncernens skat er budgetteret med 25 pct.

Statsligt kapitalindskud

3. februar 2009 vedtog Folketinget en lov, hvorefter danske kreditinstitutter, der overholder lovens solvenskrav, senest 30. juni 2009 kan ansøge staten om tilførsel af hybrid kernekapital. Sydbank vil i løbet af 1. halvår 2009 endelig vurdere behovet for en mulig kapitaltilførsel på op til ca. 2,2 mia. kr.

Kapitalstyring

Koncernens kapitalstyring skal sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til koncernens overordnede kapitalmål. Koncernens risikoprofil fastlægges under hensyntagen til kapitalmålene, der primært skal tilgodes, 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 arbejdet med udvikling og anvendelse af interne ratingmodeller (IRB) til styring af kreditrisici på koncernens erhvervs- og privatkundeportefølje. Sydbank anvender den avancerede interne metode for privatkunder og den grundlæggende interne metode for erhvervs-kunder 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., samt eksponeringer hidrørende fra koncernens overtagelse af bankTrelleborg på ca. 6 mia. kr. Der foreligger udrulnings- og handlingsplaner for disse eksponeringers overgang til IRB. Eksponeringer vedrørende tidligere bankTrelleborg forventes at overgå til IRB pr. 30. juni 2009.

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede poster, kapitaloplysninger og solvensprocenter, fremgår af solvensafsnittet side 45.

Indtil udgangen af 1. kvartal 2008 bestod koncernens kapitalmålsætninger af en:

- Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kapital) på 7,0
- Kernekapitalprocent på 8,0
- Solvensprocent på 10,0

Koncernens kapitalmålsætninger blev tilpasset efter overgangen til anvendelse af IRB-metoden, der medførte en reduktion i de risikovægtede poster på godt 20 pct.

Koncernens kapitalstyring har nu fokus på fire kapitalstørrelser, nemlig minimumskapital (søjle I), den tilstrækkelige basiskapital (søjle II), målsat kapital og basiskapital.

Minimumskapitalen er den nødvendige kapital i henhold til kapitaldækningsdirektivet, i daglig tale benævnt søjle I-kravet.

Den tilstrækkelige basiskapital er koncernens egen interne opgørelse af den kapital, som er passende til at dække nuværende og fremtidige risici under de gældende konjunkturer.

Den målsatte kapital er den kapital koncernen ønsker at råde over til at dække nuværende og fremtidige risici under forværede konjunkturer, afspejlende bl.a. det ønskede ratingniveau.

Forskellen mellem søjle I-kravet og målsat kapital udgøres af koncernens bufferkapital. Bufferkapitalen skal dække udsving i den tilstrækkelige basiskapital som følge af ændrede konjunkturer, fuld udnyttelse af instruksrammer på markedsrisici samt modelrisiko, ligesom der tages afsæt i koncernens ønske om at fastholde en Aa-rating. Ved opgørelsen af bufferkapitalen anvender koncernen bl.a. stresstest, herunder scenariet ”kraftig recession”.

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.

Kapital

31.12.2008	Mio. kr.	Pct. af risikovægtede poster
Minimumskapital (søjle I-kravet)	5.968	8,0
Bufferkapital	3.932	5,3
Målsat kapital	9.900	13,3
Fri kapital	1.089	1,4
Basiskapital	10.989	14,7

Koncernen tilstræber, at kernekapitalen (ekskl. hybrid kapital) udgør 60-70 pct. af basiskapitalen, hybrid kernekapital udgør i niveauet 10 pct. af basiskapitalen og at supplerende kapital udgør 20-30 pct. af basiskapitalen.

Kapitalstyring

Koncernens danske aktiviteter er omfattet af den danske statsgarantiordning for pengeinstitutters gælds- og depositforpligtelser. I kraft heraf er det ikke muligt i perioden frem til 30. september 2010 at udlodde udbytte eller foretage kapitalnedskrivninger.

Ved opgørelsen af koncernens tilstrækkelige basiskapital tages udgangspunkt i opgørelsen af solvenskravet under søjle I.

Koncernens metodevalg for de enkelte risici fremgår af solvensafsnittet side 45. De enkelte risikoområder korrigeres for eventuelle ikke indeholdte eller, efter koncernens opfattelse, ikke tilstrækkelige krav.

Koncernen har implementeret nye og mere avancerede porteføljesystemer, der mere præcist opgør den reelle kreditrisiko på koncernens erhvervs- og privatkundeportefølje. De første opgørelser viser et mindre samlet kapitalbehov til dækning af kreditrisici på disse porteføljer, men koncernen afventer yderligere opgørelser i tiden fremover, og deraf følgende erfaringer, inden der tages stilling til indregning af denne "kapitallettelse".

Koncernen har i 2008 formaliseret den interne proces for vurdering af den tilstrækkelige basiskapital yderligere, og processen vil også i 2009 blive yderligere udbygget.

I hele 2008 har koncernen til fulde levet op til såvel eksterne som interne kapitalkrav.

Markedsrisiko

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

Koncernens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisici. Indgåelse af markedsrisiko er en del af koncernens kernevirkosomhed med stor betydning for den samlede indtjening.

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

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

Renterisiko

Renterisikoen omfatter koncernens samlede tabsrisiko som følge af rentændringer på de finansielle markeder.

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer (obligationer mv.) anvender koncernen en cashflow-model. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmodel. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint i samtlige valutaer, udgør ved årets udgang 109 mio. kr. eller 1,4 pct. (2007: 2,6 pct.) af koncernens kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag. Heraf hidrører 101 mio. kr. (2007: 132 mio. kr.) fra fordringer i danske kroner.

Renterisiko fordelt efter varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	>3 år	I alt 2008	I alt 2007
DKK	4	4	65	28	101	132
CHF	16	-1	0	-1	14	11
EUR	-23	4	4	13	-2	34
SEK	-1	-1	0	0	-2	6
USD	8	0	-1	-9	-2	9
Øvrige	1	0	-1	0	0	-5
I alt 2008	5	6	67	31	109	
I alt 2007	8	11	4	164		187

Finanstilsynets opgørelsesmetode tillader fuld modregning mellem forskellige valutaer, løbetider og rentekurver. Koncernen er opmærksom på risikoen ved disse forudsætninger og følger løbende disse risici særskilt.

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

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2008 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør ved udgangen af 2008 1.547 mio. kr. (2007: 1.512 mio. kr.).

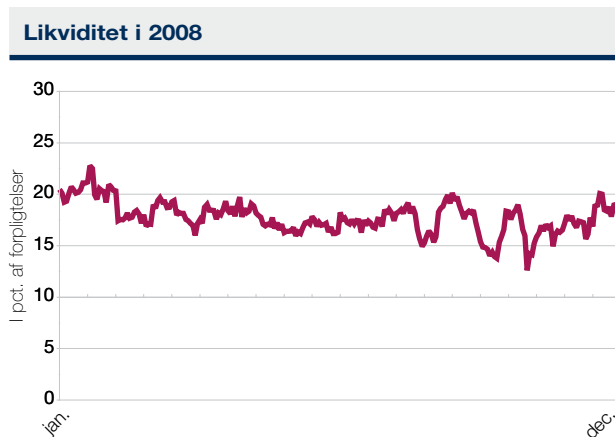
Heraf udgør anlægsaktier 937 mio. kr. (2007: 845 mio. kr.).

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen omfatter risikoen for, at betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af likviditetsberedskabet.

Likviditeten styres og følges løbende ud fra krav i lov om finansiel virksomhed § 152, der foreskriver, hvor stor likviditet koncernen skal råde over i forhold til henholdsvis gælds- og garantiforpligtelser i alt og kortfristede gælds- og garantiforpligtelser. Bankens bestyrelse har fastsat strengere krav til disse nøgletal end foreskrevet i loven.

Likviditeten i 2008 målt i forhold til 10 pct.'s-kravet i lov om finansiel virksomhed § 152 fremgår af grafen.

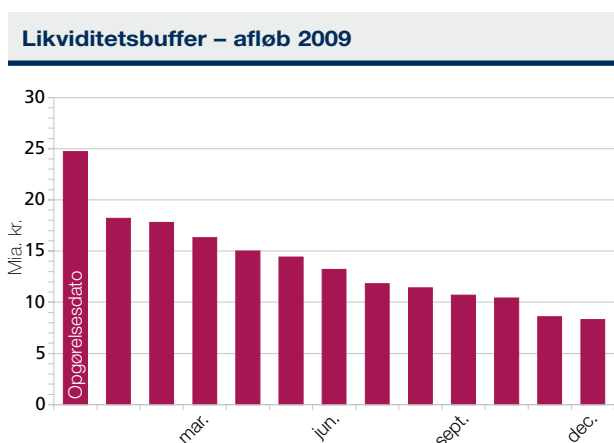


Likviditetens størrelse tilpasses derudover forfaldsprofilen på forpligtelserne på en sådan måde, at koncernen er i stand til at honorere gælds- og garantiforpligtelser i takt med forfald. Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af side 49.

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

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

Afløbsprofilen pr. 31.12.2008 udtrykt ved den såkaldte "Moody's kurve" er vist nedenfor:



Kreditrisiko

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

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

Koncernen anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af pant i aktiver, nettingaftaler, garantier m.m.

De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

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

Overvågning, opfølgning og rapportering til ledelsen foretages centralt.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

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

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

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearings samarbejde, CLS[®], som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS[®] modregnes alle ind- og udbetalinger i hver møntsort, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er koncernens partner i samarbejdet.

Koncernen søger at reducere kreditrisikoen på finansielle modparter på mange måder, for eksempel ved indgåelse af nettingaftaler. Med en række af de største modparter er yderligere indgået aftaler, som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed på daglig basis.

Det stigende antal aftaler administreres i Markets Administration. Koncernen har i 2008 anskaffet et nyt it-system til håndtering heraf. Systemet vil blive implementeret i løbet af 1. halvår 2009.

Bruttoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 24.141 mio. kr. (2007: 32.676 mio. kr.) og nettoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 16.409 mio. kr. (2007: 16.891 mio. kr.).

Finansielle modparters fordeling på modpartstyper

Mio. kr.	Bruttoeksponering*		Nettoeksponering*	
	2008	2007	2008	2007
Stater mv.	2.734	7.867	1.884	3.511
Institutter, repo/reverse	4.573	8.499	1.110	410
Institutter, øvrige	16.834	16.310	13.415	12.970
I alt	24.141	32.676	16.409	16.891

* Brutto- og nettoeksponering er nærmere defineret i "Kreditrisiko 2008", som findes på bankens hjemmeside (www.sydbank.dk/omsydbank). Der tages således bl.a. højde for uudnyttede kredittilsagn ved opgørelse af bruttoeksponering, samt sikkerhedsstillelser og CF-faktorer ved opgørelsen af nettoeksponeringen.

Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

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

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

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

Modellerne er udviklet med udgangspunkt i Basel-komitéens anbefalinger. Gennem dialog med andre interessenter i markedet (kreditinstitutter, tilsynsmyndigheder, ratingbureauer mfl.) har koncernen sikret, at modellerne lever op til markedsstandard.

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

Udvikling og vedligeholdelse af rating- og kreditmodeller vil også fremover være en vigtig del af koncernens kompetencer, og resultaterne herfra anvendes bredt i koncernen.

Eksponeringer uden for ratingmodellerne

En mindre del af eksponeringerne mod ikke-finansielle modparter behandles endnu ikke i ratingmodellerne, og koncernen har i forbindelse med tilladelsen fra Finanstilsynet fået undtagelse herfor.

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

Privatkunder

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

Bruttoeksponeringen mod privatkunder udgør 35.350 mio. kr. (2007: 35.629 mio. kr.) og nettoeksponeringen mod privatkunder udgør 25.906 mio. kr. (2007: 24.029 mio. kr.).

Private kunders fordeling på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2008	2007	2008	2007
Ratingklasse 1	9.845	12.122	6.250	6.363
Ratingklasse 2	9.607	9.606	7.141	6.830
Ratingklasse 3	5.858	5.951	4.508	4.436
Ratingklasse 4	3.102	3.013	2.454	2.381
Ratingklasse 5	2.080	2.227	1.670	1.716
Ratingklasse 6	605	713	486	599
Ratingklasse 7	98	88	83	74
Ratingklasse 8	48	88	42	73
Ratingklasse 9	194	220	144	162
Default	189	78	164	64
Intern metode i alt	31.626	34.106	22.942	22.698
Standardmetoden	3.724	1.523	2.964	1.331
I alt	35.350	35.629	25.906	24.029

Kreditrisiko

Erhverv

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

Bruttoeksponeringen mod erhvervs-kunder udgør 102.994 mio. kr. (2007: 87.167 mio. kr.) og nettoeksponeringen mod erhvervs-kunder udgør 59.335 mio. kr. (2007: 48.180 mio. kr.).

Erhvervs-kunders fordeling på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2008	2007	2008	2007
Ratingklasse 1	5.093	12.103	2.486	1.128
Ratingklasse 2	32.726	23.771	12.390	12.764
Ratingklasse 3	24.352	17.896	15.099	11.498
Ratingklasse 4	15.140	14.975	10.611	9.688
Ratingklasse 5	8.597	6.593	6.336	4.196
Ratingklasse 6	3.012	2.499	2.099	1.716
Ratingklasse 7	1.217	396	955	292
Ratingklasse 8	1.079	374	609	250
Ratingklasse 9	1.810	1.690	1.446	1.462
Default	826	352	773	283
Intern metode i alt	93.852	80.649	52.804	43.277
Standardmetoden	9.142	6.518	6.531	4.903
I alt	102.994	87.167	59.335	48.180

Yderlige oplysninger om kreditrisiko

På bankens hjemmeside www.sydbank.dk/omsydbank findes yderlige oplysninger om koncernens kreditrisiko.

Operationel risiko

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

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

- hyppigt forekommende mindre fejl
- jævnligt forekommende større fejl
- sjældent forekommende store fejl

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

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

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

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

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

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

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

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

- virksomhedsfinansiering
- handel og salg
- børsrådgivningsvirksomhed på detailmarkedet
- forretningsbank
- detailbank
- betaling og afvikling
- tjenesteydelser
- kapitalforvaltning

Koncernens bogføring sikrer, at basisindtægter kan fordeles på disse områder, og koncernens kapitalkrav til operationel risiko opgøres for hvert område som basisindtægter multipliceret med den for området gældende vægt. Koncernens samlede kapitalkrav til operationelle risici har i 2008 udgjort 538 mio. kr.

It-forsyningen er et væsentligt element i operationel risiko.

Koncernen beskriver og gennemgår løbende dette område – system for system. Som en del af denne beskrivelse er der for enkelthændelser opstillet krav til support, fejlmelding og fejlrettelse.

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

Idé- og forretningsgrundlag

Historie og status

Sydbank, der er Danmarks fjerdestørste bank, blev etableret i 1970 ved en sammenslutning af fire mindre, sønderjyske lokalbanker. Med hovedsæde i Aabenraa har banken siden via fusioner, tilkøb og afdelingsåbninger fået hele Danmark som virkeområde.

På landsplan har Sydbank – 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 filialer i Nordtyskland og en datterbank i St. Gallen, Schweiz.

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

Sydbank-koncernen er rated af Moody's: Aa3 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C+ for finansiell styrke.

Sydbanks blå tråd

Sydbanks idégrundlag – virksomhedens 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 privatekunder 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, engageret og tilgængelig samarbejdspartner, der via faglig professionalisme samt handle- og kapitalkraft imødekommer kundernes behov for bankydelser.

Koncernen vil udbygge sin bankforretning på det danske marked, blandt andet via etablering af kundeafdelinger i større by-

samfund i vækstområder og således konsolidere positionen som landsdækkende. Markedsandelen i Danmark skal øges, og 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 resultat-orienterede medarbejdere, der kan og vil gøre en forskel.

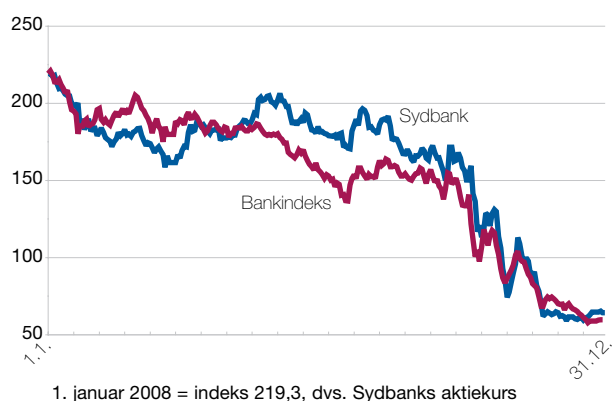
Overordnede økonomiske mål

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

Sydbank-aktien

Sydbank havde ved udgangen af 2008 146.000 aktionærer. To aktionærer, Nykredit og ATP, har anmeldt at eje mere end 5 pct. af Sydbanks aktiekapital. Sydbank-aktien har siden december 2006 været med i eliteindekset OMXC20 på Nasdaq OMX København. Kursen på én Sydbank-aktie (a 10 kr.) var ved årets udgang 64,3 mod 219,3 primo 2008 og 270,0 primo 2007.

Aktiekursudvikling 2008



Kunder og forretningsområder

Kunder

Sydbank har 375.000 kunder, heraf cirka 28.000 erhvervs-kunder. Kundeudviklingen er præget af opkøbet af bankTrelleborg og meget tilfredsstillende – også i lyset af, at Sydbank fokuserer på helkundeforhold samt gensidig lønsomhed og loyalitet i forholdet mellem kunde og bank. Udviklingen er tillige et udtryk for, at Sydbank evner at tiltrække og fastholde kunder i et meget konkurrencepræget marked.

Forretningsområder

Sydbank har et konkurrencedygtigt produktsortiment og et leverancesystem, der matcher kundernes behov. Over for alle kundegrupper – privatkunder, private banking-kunder og erhvervs-kunder – lægger banken vægt på at være en proaktiv sparringspartner, 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 sin virksomhed med vægt på egenproduktion af ydelser.

I konsekvens heraf sker der løbende produktudvikling. Igennem 2008 har der været særlig fokus på Sydbanks indlånsprodukter.

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.

Investeringsrådgivning og private banking

Sydbank har gennem en længere årrække satset målrettet på forretningsområderne investerings- og formuerådgivning samt kapitalforvaltning. Disse forretningsområder har udvist betydelig vækst over en længere årrække og forventes også fremad-

rettet at vokse mærkbart som en konsekvens af bl.a. den stigende pensionsopsparing og investeringsinteresse hos bankens 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 kundevedtatte ekspertise inden for investerings- og formuerådgivning er tilgængelig i 17 lokale investeringscentre. Bankens tilbud og løsninger til kunderne bygger på personligt kendskab og opmærksomhed samt på kundebehovsorienterede værktøjer og analyser og afspejles i branchens vel nok bedste forhold mellem decentral investeringskompetence og depotvolumen. Herved står Sydbank stærkt også i relation til den voksende efterspørgsel fra formuende danske private banking-kunder.

Via Private Banking International-afdelingen i Gråsten har Sydbank i en årrække med succes tilbudt udenlandske kunder formue- og investeringsrådgivning.

Markets varetager kapitalforvaltningsopgaver for et bredt spekter af kunder, herunder institutionelle kunder, pensionspuljer og PM-mandater samt investerings- og hedgeforeninger. Den samlede volumen var ultimo 2008 på 46 mia. kr. En tilbagegang fra 71 mia. kr. ultimo 2007, der i langt overvejende grad skyldes de meget betydelige kursfald på værdipapirer i 2008.

Sydbank Schweiz

I 2003 etablerede Sydbank datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der fra St. Gallen i Schweiz henvender sig til blandt andet private banking-kunder med domicil uden for Danmarks grænser, herunder udlandsdanskere. Sydbank Schweiz beskæftiger 33 medarbejdere.

Erhverv

Sydbank er og vil være en konkurrencedygtig bank for erhvervs-kunder.

Kunder og forretningsområder

Sydbank besidder særlig kompetence, blandt andet når erhvervs-kunder efterspørger effektive betalingsformidlings- og cash management-løsninger – såvel nationalt som internationalt. Hertil bidrager blandt andet bankens egne afdelinger i Tyskland samt et tæt samarbejde med andre nordiske banker på det skandinaviske nærmarked. Som deltager i det internationale Connector-samarbejde tilbyder Sydbank også cash management-løsninger til resten af verden i samarbejde med en lang række internationale banker. Bankens erhvervs-kunder har derigennem adgang til mere end 20.000 bankfilialer over hele verden.

Sydbank er direkte deltager i det nye euro-betalings-system SEPA, der blev introduceret i begyndelsen af 2008. For bankens erhvervs-kunder har det betydet, at omkostningerne til eurobetalingerne er faldet kraftigt.

Et andet særligt kompetenceområde er afdækning af erhvervs-kunders rente- og valutarisici. Kundebehovene afdækkes gennem den løbende rådgivning, hvor avancerede analyseværktøjer anvendes til at skabe et overskueligt overblik over kundens finansieringsstruktur, rente- og valutarisici. Banken tilbyder på denne baggrund rentesikring af såvel korte som lange kreditter samt en bred vifte af instrumenter – fra almindelige terminskontrakter til komplicerede optionsprodukter – til afdækning af valutarisici. Banken tilbyder også professionelle eBanking-løsninger til erhvervs-kunder på specialområderne valutahandel og reimburs.

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

Merchant Bank er en specialfunktion, der rådgiver erhvervs-kunder om blandt andet generationsskifte, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital, børsintroduktioner og aktieemissioner samt incitamentsprogrammer i form af for eksempel medarbejderobligationer og -aktier.

Sydbank deltager løbende i undersøgelser af erhvervs-kundernes tilfredshed med deres pengeinstitut. 2008-undersøgelsen fra Aalund Business Research, dækkende erhvervs-virksomheder med 10-499 ansatte, viste, at Sydbank – for ottende år i træk – er et af de pengeinstitutter, der har de mest tilfredse og loyale erhvervs-kunder.

Sydbank Tyskland

Sydbank Tyskland henvender sig såvel til danske erhvervs-kunder, der har samhandel med Tyskland, som til tyske erhvervs- og privatkunder. Også i Tyskland er formue- og investerings-rådgivning og private banking Sydbank-specialer, der udfoldes 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 erhvervs-kunderne formidles via Sydbank-afdelingen Sydleasing. Banken tilbyder endvidere bådfinansiering – under brandet Søfinans.

Markets

Markets varetager bankens handels- og kundevendte aktiviteter på værdipapir-, rente- og valutamarkedene. I områderne Markets Handel, Markets Kapitalforvaltning, Markets Kunder og Markets Administration i hovedsædet på Peberlyk i Aabenraa er der i alt beskæftiget ca. 190 medarbejdere.

Markets Handel varetager al prisstillelse, herunder egentlige marked maker-forpligtelser. Det omfatter blandt andet opgaven som primary dealer på danske statsobligationer – en marked maker-opgave, som kun få danske pengeinstitutter løser. Af øvrige ansvarsområder kan nævnes serviceringen af enkelte større kunder, lokale pengeinstitutter samt af bankens egne investeringscentre.

Disponering af bankens egenbeholdning varetages af Finans-afdelingen i Markets Handel.

Markets Kapitalforvaltning varetager traditionelle kapitalforvaltningsopgaver som rådgivning og/eller forvaltning for et bredt spekter af kunder, herunder institutionelle kunder, pensionspuljer og PM-mandater, samt investerings- og hedgeforeninger. Herudover er makro-, aktie- og obligationsanalyse også organisatorisk placeret i Markets Kapitalforvaltning.

Kapitalforvaltning		
Mia. kr.	2008	2007
Pensionspuljer	6	7
PM-mandater	6	5
PM-mandater institutionelle	6	7
Forvaltningsaftaler	2	3
Investerings- og hedgeforeninger	27	49
I alt	47	71

Markets Kapitalforvaltning er også hjemsted for bankens afdelinger for Emerging Markets-obligationer og aktier, en vellykket satsning mod det institutionelle segment.

Markets Kunder varetager udøvelsen og koordineringen af det fagansvar, som Markets har ud i mod bankens decentrale investeringscentre, hvor i alt ca. 110 medarbejdere er beskæftiget med investerings- og formuerådgivning af bankens private banking-kunder samt med valuta- og renterådgivning af især bankens erhvervs-kunder.

Markets Administration, der beskæftiger cirka 75 medarbejdere, varetager de administrative opgaver, der knytter sig til bankens aktiviteter på værdipapir-, rente- og valutamarkedene. Markets Administration varetager afviklingen af handler over stort set hele verden – herunder i de fire nordiske lande, hvor banken er direkte repræsenteret på børsen. Desuden tager Markets Administration sig af opbevaring og administration af kundernes værdipapirer i depot og er godkendt som depotselskab for investeringsforeninger.

Depotvolumen

Mia. kr.	2008	2007
Privat- og erhvervs-kunder	61	95
Pensionspuljer	6	6
Finansielle institutter	5	9
Investerings- og hedgeforeninger	33	59
I alt	105	169

Privat- og erhvervs-kundernes depotvolumen fordeler sig således på værdipapirtyper:

Fordeling af depotvolumen

Mia. kr.	2008	2007
Danske obligationer	17	17
Udenlandske obligationer	4	4
Danske aktier	14	27
Udenlandske aktier	3	6
Investerings- og hedgeforeninger	23	41
I alt	61	95

Organisation, distribution og medarbejdere

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

De danske regioner leverer full service-betjening til alle kunder. Regionerne er organiseret i erhvervskundeafsnit, investeringsafsnit samt privatkundeafsnit, hvortil bankens mindre afdelinger refererer. Administrative opgaver udføres i kundesekretariatet understøttet af specialiserede afdelinger i hovedsædet.

Afdelinger

Sydbank har 115 kundeafdelinger, heraf tre i Tyskland og én PBI-afdeling i Gråsten. Derudover har Sydbank en datterbank i Schweiz.

I de senere år har banken etableret nye afdelinger i vækstområder i Midtjylland og på Sjælland, senest med åbninger i Greve og Roskilde. Via disse udbygninger af det fysiske distributionsnet udvikles Sydbanks forretning i dele af landet, hvor banken hidtil ikke har været repræsenteret. Købet af bankTrelleborg primo 2008 kompletterer således tilstedeværelsen på Sjælland. I de oprindelige kerneområder sker der sideløbende en gradvis tilpasning af afdelingsnettet, så banken – selvsagt på rentabel vis – 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 tidsforsinkelseslås i alle bankens afdelinger. Med sigte også på sikkerheden mod røverier videreføres en igangsat proces i retning af flere kontantløse afdelinger.

Sydbank er solidt etableret i Tyskland på det perspektivrige nordtyske marked, med afdelinger i Flensborg, Hamborg og Kiel.

Selvbetjening/eBanking

I Sydbanks NetBank kan kunderne gennemføre gængse bankforretninger, herunder handle værdipapirer. Der er blandt andet mulighed for at få oversigt over pensioner og forsikringer samt modtage sms og e-mail, når for eksempel lønnen er indsat på kontoen, eller når fondshandlen er gennemført. Fra NetBanken kan kunderne også viderestilles til blandt andet PensionsInfo. De fleste NetBank-kunder har valgt at benytte det elektroniske arkiv, eArkiv, frem for ringbindet til opbevaring af de forskellige typer af bankdokumenter.

Antallet af NetBank-kunder og brugen af NetBanken til transaktioner og bankforretninger er i fortsat kraftig vækst.

Sydbanks Online Banking-system til erhvervs-kunder er fuldt integrerbart med kundernes økonomisystemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale elektroniske cash management-løsninger.

Alle eBanking-løsninger serviceres af Sydbank Hotline, der også har åbent om aftenen. Hotline ekspederede i 2008 flere end 130.000 kundehenvendelser.

Mere end 85 pct. af kundernes betalingstransaktioner – såvel nationale som internationale – foregår via bankens eBanking-systemer.

Sydbank udsteder Dankort, med eller uden Visa-funktionalitet, Visa Electron samt – siden 2005 – et bredt kreditkortprogram. Ved udgangen af 2008 var der flere end 20.000 Sydbank MasterCard i omløb.

Alle Sydbanks afdelinger har en pengeautomat, og i alt har banken opstillet 150 pengeautomater, hvoraf 130 er åbne for kontanthævninger det meste af døgnet alle årets dage. Der er i 2008 i pengeautomaterne foretaget over 5 mio. udbetalinger, svarende til godt 80 pct. af alle kontanthævninger i/via banken.

Medarbejdere

Antallet af medarbejdere, omregnet til heltid, er i 2008 steget fra 2.276 til 2.479 – en stigning på 8,9 pct. Udviklingen i medarbejderantallet afspejler et fortsat stigende kundeantal, samt ikke mindst overtagelsen af bankTrelleborg.

Sydbanks renommé som en attraktiv arbejdsplads har været medvirkende til, at bankens personaleomsætning har været på et relativt beskedent niveau.

Sydbank opererer ikke med formelle incitamentsaflønningsprogrammer. Koncernen har siden 2001 tildelt medarbejderaktier efter en generel, relativt resultatafhængig model. Modellen er suspenderet fra og med 2009 som en konsekvens af indførelsen af bankpakken i 2008, der bl.a. forbyder udbetaling af udbytte til aktionærer. Fra og med 2007 er der indført et generelt tilbud om bruttolønsfinansieret opsparing til køb af Sydbankaktier og -obligationer til markedskurs – et tilbud som næsten 3/4 af medarbejderne har valgt at benytte sig af.

It

Bankdata er primær it-leverandør til Sydbank og 14 andre danske pengeinstitutter.

Sydbank står godt positioneret på it-området. Bankens systemer har også i 2008 været kendetegnet ved en meget høj driftsstabilitet med en tilgængelighed for såvel kunder som medarbejdere på tæt ved 100 pct. Også sikkerhedsmæssigt har forholdene været på plads.

Udviklingsmæssigt har kræfterne i 2008 være koncentreret om blandt andet ebanking-løsninger, en løbende udbygning af rådgiverens arbejdsplads samt om en række projekter med sigte på rationaleforbedring. Bankdata står således godt positioneret til implementeringen af elektronisk tinglysning i løbet af 2009.

Et større projekt i 2008 har været konverteringen af bankTrelleborg til Sydbanks it-plattform. Projektet afsluttedes i 4. kvartal.

Regionale Bankers Forening

Sydbank deltager i Regionale Bankers Forening sammen med Amagerbanken, Arbejdernes Landsbank, Fionia Bank, Jyske Bank og Spar Nord Bank. Foreningen har som hovedformål at styrke medlemmernes sektorpolitiske position. Samarbejdet koordineres via et sekretariat i København.

Corporate governance og corporate social responsibility

Corporate governance

Sydbank har siden 2002 forholdt sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Bankens holdning hertil 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 corporate governance, og bestyrelsen har valgt at tilslutte sig de væsentligste dele af de foreliggende anbefalinger herom. Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår af sydbank.dk/omsydbank/investor/service/fakta/corporategovernance.

På nogle områder har bestyrelsen valgt kun at følge anbefalingerne delvist – og på enkelte områder slet ikke.

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).
- Rammerne for bestyrelsens og bestyrelsesformandens opgaver anses for tilstrækkeligt fastlagt og beskrevet i bestyrelsens forretningsorden.
- De eksisterende rammer for bestyrelsesarbejdet ligeledes findes passende i henseende til rekrutteringskriterier mv. vedrørende nye bestyrelsesmedlemmer, begrænsninger vedrørende bestyrelsesmedlemmers bestyrelsesposter i øvrigt, valgperiodens længde samt tilbagevendende evalueringsprocedurer.

samt at:

- Bestyrelsen i tilfælde af overtagelsesforsøg bedst muligt vil tilgode alle interesser – primært selvsagt bankens såvel som aktionærernes interesser – samtidig med at bankens erklærede mål om fortsat selvstændighed respekteres.
- Sydbank ikke følger anbefalingen om åbenhed vedrørende vederlag til ledelsesmedlemmer, idet bestyrelsen ikke finder private oplysninger af denne art relevante for offentligheden.
- Sydbank benytter generelt ikke udvalg og komitéer. Efter generalforsamlingen den 5. marts 2009 vil Sydbank etablere en revisionskomité.

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 Sydbank A/S' vedtægter, særligt § 16, § 10 og § 3. Vedtægterne findes på sydbank.dk/omsydbank/vaerdier/vedtaegter.

Corporate social responsibility

Sydbank er en stor dansk virksomhed, der – med respekt for de forretningsmæssige mål – opererer som ansvarlig samfundsaktør. Koncernens holdningsmæssige grundsætning – ”Hvad kan vi gøre for dig” – udtrykker et klart signal om social ansvarlighed.

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.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2008 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008. Den udarbejdede ledelsesberetning indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i moderselskabets og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som moderselskabet henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til
generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 17. februar 2009

Direktion

Carsten Andersen
(adm. direktør)

Preben Lund Hansen

Karen Frøsig

Allan Nørholm

Bestyrelse

Kresten Philipsen
(formand)

Anders Thoustrup
(næstformand)

Otto Christensen

Peder Damgaard

Harry Max Friedrichsen

Peter Gæmelke

Hanni Toosbuy Kasprzak

Per Olesen

Sven Rosenmeyer Paulsen

Jan Uldahl-Jensen

Margrethe Weber