
Årsrapport 2018

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Forord

**Højeste egenkapitalforrentning
blandt SIFI-banker i Danmark.
Samtlige målsætninger
i Blå vækst er indfriet**

Sydbanks regnskab for 2018 viser et resultat før skat på 1.420 mio. kr. mod 1.956 mio. kr. i 2017. Faldet på 536 mio. kr. kan primært henføres til et fald i indtjeningen i alt på 311 mio. kr. og et fald i beholdningsresultatet på 309 mio. kr. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,5 pct. p.a.

Årets resultat efter skat udgør 1.156 mio. kr. mod 1.531 mio. kr. i 2017 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 10,2 pct. Ved indgangen til 2018 forventedes et resultat efter skat i intervallet 1.200-1.400 mio. kr.

Administrerende direktør Karen Frøsig siger om årets resultat:
- Miljøet for bankdrift er blevet betydeligt mere vanskeligt. Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter og indtjeningskraften i bankerne presses nedad. Derfor er det positivt, at vi fortsat kan levere en 2-cifret egenkapitalforrentning, der for 2018 er den bedste blandt de danske SIFI-banker. Det opnåede resultat skyldes først og fremmest arbejdsindsatsen fra Sydbanks mange dygtige medarbejdere.

Det er samtidig meget tilfredsstillende, at kreditkvaliteten er så god, at vi kan tilbageføre nedskrivninger for et 3-cifret millionbeløb i 2018.

Karen Frøsig udtaler herudover:
Baseret på de opnåede resultater i den hermed afsluttede strategiperiode, hvor alle de opsatte målsætninger er blevet opfyldt, ser jeg fremad mod den netop påbegyndte strategiperiode, hvor fokus er at skabe en stærkere bank med nøgleordene, "Kunden først", "Mere Sydbank" og "Det, der virker".

Formanden for Sydbanks bestyrelse, Torben Nielsen uddyber:
- Vi forrenter egenkapitalen med mere end 10 pct. i et for bankdrift svært marked med manglende udlånsvækst og en hård konkurrence. Sydbank ønsker ikke at udvande kreditkvaliteten for at skabe udlånsvækst. Det opnåede resultat for 2018 sikrer et højt udbytte pr. aktie samt

mulighed for igangsætning af et nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. Efter en samlet udlodning på 840 mio. kr. er banken fortsat velkapitaliseret.

Hovedpunkter for 2018

- Fald i indtjening i alt på 7 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 3 pct.
- Tilbageførelse af nedskrivninger med 122 mio. kr.
- Fald i basisresultatet med 325 mio. kr. til 1.489 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 127 mio. kr.
- Bankudlån på 61,0 mia. kr.
- Indlån på 86,3 mia. kr.
- Kapitalprocent på 22,4, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,3
- Foreslået udbytte på 9,36 kr. pr. aktie.

Forventninger til 2019

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2019.

Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.

Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.



Indhold

Ledelsesberetning

Hovedpunkter	8
Koncernens hoved- og nøgletal	10
Resume	11
Regnskabsberetning	14
Kapitalstyring	24
Investor Relations	26
Ide- og forretningsgrundlag	27
Organisation og selskabsledelse	34
Social ansvarlighed	40

Årsregnskab

Årsregnskab – indhold	45
Resultatopgørelse	46
Totalindkomstopgørelse	46
Balance	47
Egenkapitalopgørelse	48
Pengestrømsopgørelse	50
Noter	51

Erklæringer

Ledelsens erklæring	120
Revisionens erklæringer	122

Ledelse, organisation mv.

Generalforsamling – Indkaldelse	126
Bestyrelse	128
Direktion	134
Repræsentantskab	136
Lokalråd	138
Organisation	149

Denne årsrapport findes på sydbank.dk/regnskab og er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

Højeste egenkapitalforrentning blandt SIFI-banker i Danmark. Samtlige målsætninger i Blå vækst er indfriet

Højt udbytte pr. aktie (9,36 kr. pr. aktie)



Markedsandele



Vi bygger på relationer



Årets resultat

1.156
mio. kr.

Egenkapitalforrentning

10,2
%

Basisindtjening

3.951 mio. kr.
(-5 %)

Basisomkostninger

2.722
mio. kr.
(+3 %)

Nedskrivninger på udlån

-122
mio. kr.

Kundetilfredshed

3. 3.
Erhverv Privat
(blandt de største banker)

Udbytte 9,36 kr. pr. aktie

50
% af årets resultat

Bankudlån

61,0
mia. kr.

Koncernens hoved- og nøgletal

	2018	2017*	Indeks 18/17	2016*	2015*	2014*
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	3.951	4.167	95	4.198	4.329	4.319
Handelsindtjening	138	233	59	237	215	196
Indtjening i alt	4.089	4.400	93	4.435	4.544	4.515
Basisomkostninger	2.722	2.637	103	2.590	2.675	2.619
Basisresultat før nedskrivninger	1.367	1.763	78	1.845	1.869	1.896
Nedskrivninger på udlån mv.	-122	-51	-	87	316	707
Basisresultat	1.489	1.814	82	1.758	1.553	1.189
Beholdningsresultat	-127	182	-	104	-80	76
Resultat før engangsposter	1.362	1.996	68	1.862	1.473	1.265
Poster med engangskaraktér, netto	58	-40	-	7	0	64
Resultat før skat	1.420	1.956	73	1.869	1.473	1.329
Skat	264	425	62	397	325	277
Årets resultat	1.156	1.531	76	1.472	1.148	1.052
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	61,0	64,3	95	77,2	74,3	68,5
Udlån til dagsværdi	6,5	5,2	125	6,1	10,2	6,9
Indlån og anden gæld	86,3	82,7	104	81,1	79,9	73,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	3,7	100	3,7	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	100	2,1	2,1	1,4
Hybrid kernekapital	0,8	-	-	-	-	-
Aktionærernes egenkapital	10,9	11,9	92	11,8	11,4	11,3
Aktiver i alt	140,5	138,5	101	146,7	142,7	152,3
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	17,6	22,4		20,9	15,8	14,3
Børskurs ultimo	155,1	249,9		219,2	221,8	190,2
Indre værdi	179,0	178,3		169,2	160,2	154,2
Børskurs/indre værdi	0,87	1,40		1,30	1,38	1,23
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	64,8	68,4		70,4	72,5	73,3
Foreslået udbytte	9,36	11,31		10,46	11,12	7,08
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3		16,1	14,5	13,9
Kernekapitalprocent	19,0	17,7		17,4	15,9	15,5
Kapitalprocent	22,4	20,8		19,2	17,6	16,0
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	12,5	16,8		16,6	13,3	12,4
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	10,2	13,1		13,1	10,2	9,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	66,6	59,9		58,4	58,9	58,0
Afkastningsgrad i pct.	0,83	1,07		1,02	0,78	0,70
Renterisiko	1,3	0,8		1,6	2,8	0,0
Valutaposition	1,3	1,2		2,2	2,2	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	184	176		166	144	-
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,8	0,8	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,4		6,6	6,5	6,1
Årets udlånsvækst	-5,2	-16,7		3,9	8,5	2,8
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8	3,6		3,6	4,7	5,1
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1		0,1	0,4	0,8
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.098	2.064	102	2.037	2.044	2.101

* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner på side 104.

Resume

Højeste egenkapitalforrentning blandt SIFI-banker i Danmark. Samtlige målsætninger i Blå vækst er indfriet

Sydbanks regnskab for 2018 viser et resultat før skat på 1.420 mio. kr. mod 1.956 mio. kr. i 2017. Faldet på 536 mio. kr. kan primært henføres til et fald i indtjeningen i alt på 311 mio. kr. og et fald i beholdningsresultatet på 309 mio. kr. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,5 pct. p.a.

Årets resultat efter skat udgør 1.156 mio. kr. mod 1.531 mio. kr. i 2017 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 10,2 pct. Ved indgangen til 2018 forventedes et resultat efter skat i intervallet 1.200-1.400 mio. kr.

Opfølgning på 3-års planen "Blå vækst"

Planen for 3-årsperioden 2016-2018 "Blå vækst" skulle sikre, at den positive udvikling i koncernens lønsomhed blev opretholdt. Som en del af 3-års planen blev fastlagt følgende mål:

- Egenkapitalforrentning på minimum 12 pct. efter skat eller være i top 3 blandt de 6 største banker
- Placering i top 3 blandt de 6 største banker på kundetilfredshed.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. december 2018	Kommentar
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct.*	10,2 pct. - nr. 2	Opfyldt 2018
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3**	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2018
Kundetilfredshed - Privat	Top 3**	Nr. 3 - EPSI***	Opfyldt 2018
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	17,3 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	22,4 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 pct. af resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2018 (foreslået udbytte)

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

*** blandt de 5 største banker

En stærkere bank – ny 3-års plan

Med afsæt i de tilfredsstillende resultater, der er opnået i de strategiperioder, der har været fra 2014 til udgangen af 2018, har banken taget skridt til en fortsat styrkelse af banken i den kommende 3-årsperiode. Strategien hedder: "En stærkere bank".

Vi bygger en stærkere bank med fokus på 3 temaer:

- Kunden først
- Mere Sydbank
- Det, der virker.

Kunden først sikrer, at vi fastholder vores fokus på kundeorientering. Det er den direkte sammenhæng mellem meget tilfredse kunder og en positiv udvikling på topline, som er drivkraften bag prioriteringen af temaet.

Mere Sydbank skal styrke Sydbanks profil og synlighed både indenfor og udenfor banken. Vi vil gøre "Bare bank" mere attraktivt overfor kunder, medarbejdere og aktionærer. Vi skruer op for tydeligheden og kommunikerer mere klart vores grundlæggende værdier.

Det, der virker er en investering i, at vi, der arbejder i banken, får mere enkle og effektive processer, der gør os i stand til at bruge tiden på kunden. Det er en investering i at bruge den nye teknologi, der virker, for at forbedre kundens digitale relation med Sydbank. Og det er en investering i at fastholde Sydbank som en økonomisk sund og veldrevet virksomhed.

Resume

De nye strategiske mål repræsenterer værdierne fra "Den blå tråd" og bankens grundfortælling, der indeholder 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionæerne. Målene afspejler dermed også værdigrundlaget i "Den blå tråd" under overskriften "Dygtighed og relationer skaber værdi" og vores grundlæggende overbevisning om, at engagerede medarbejdere fører til tilfredse kunder, og at disse 2 faktorer tilsammen er en forudsætning for et tilfredsstillende afkast til bankens aktionærer.

De strategiske mål dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Medarbejderengagement
- Egenkapitalforrentning.

Kundetilfredshed

Sydbank bygger på langvarige kunderelationer. Vi har en ambition om, at kundetilfredsheden skal have en positiv udvikling. Det følger vi tæt gennem interne kundemålinger på tværs af berøringspunkter med banken.

Medarbejderengagement

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv og har som mål at fastholde det nuværende høje niveau. Det følger vi tæt gennem interne medarbejderengagementsmålinger.

Egenkapitalforrentning

Top 3 blandt de 6 største banker.

Resultat 2018

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er således faldet med 218 mio. kr. eller 11 pct. til 1.775 mio. kr. Af faldet kan 50 mio. kr. henføres til effekten af funding af prioritetslån.

Øvrige basisindtægter er steget med 2 mio. kr. i forhold til 2017.

Den samlede basisindtjening er faldet med 216 mio. kr. eller 5 pct. i forhold til 2017.

Handelsindtjeningen er faldet med 95 mio. kr. eller 41 pct. i forhold til 2017.

Indtjeningen i alt er faldet med 311 mio. kr. eller 7 pct. i forhold til 2017.

Basisomkostningerne er steget med 85 mio. kr. eller 3 pct. i forhold til 2017. Stigningen er en konsekvens af de overenskomstsmæssige lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,4 procentpoint.

Koncernens nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 122 mio. kr. i 2018.

Basisresultatet er faldet med 325 mio. kr. til 1.489 mio. kr. mod 1.814 mio. kr. i 2017. Faldet kan henføres til kombinationen af lavere indtjening og stigende omkostninger.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et beholdningsresultat på -127 mio. kr. i 2018 mod 182 mio. kr. i 2017.

Resultatet før skat udgør 1.420 mio. kr. mod 1.956 mio. kr. i 2017. Skatten er beregnet til 264 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 1.156 mio. kr. mod 1.531 mio. kr. i 2017.

Bankudlån er faldet med 3,3 mia. kr. i 2018.

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 12,5 pct. og 10,2 pct. mod 16,8 pct. og 13,1 pct. i 2017.

Resultatet pr. aktie udgør 17,6 kr. mod 22,4 kr. i 2017.

Aktionærernes egenkapital er i årets løb reduceret med 1.004 mio. kr. til 10.922 mio. kr. Primært som følge af udbetaling af udbytte vedr. 2017 og gennemførelse af et samlet aktietilbagekøbsprogram på 1.175 mio. kr.

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2018 er, efter fradrag af foreslået udbytte, opgjort til henholdsvis 17,3 og 22,4, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2017 udgjorde 17,3 og 20,8.

Pr. 31. december 2018 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,4 pct. (2017: 11,0 pct.).

Samlet kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 31. december 2018 udgør den samlede kreditformidling 142,2 mia. kr. – et fald på 1,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2017.

Samlet kreditformidling

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2018	2017
Bankudlån	61,0	64,3
Fundede prioritetslån	9,9	10,0
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	59,6	58,0
Formidlede realkreditlån – DLR	11,7	11,7
I alt	142,2	144,0

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,8 pct. i 2018. Dette krav vil stige til 1,0 pct. i 2019.

Kapitalmål

Koncernens kapitalmålsætninger er uændret en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,0.

Forslag til udbytte for 2018

Bestyrelsen foreslår – i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik – at der udbetales et udbytte på 9,36 kr. pr. aktie, svarende til 50 pct. af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Der udbetales ikke udbytte af aktierne, der blev erhvervet i det i 2018 gennemførte aktietilbagekøbsprogram.

Aktietilbagekøb i 2019

Efter udbetaling af det foreslåede udbytte vil kapitalprocenterne fortsat være over kapitalmålsætningerne. Bestyrelsen har derfor planer om at igangsætte tilbagekøb af aktier for 250 mio. kr. i 2019.

Efter den foreslåede udbyttebetaling og aktietilbagekøbet vil koncernen fortsat være særdeles velkapitaliseret.

Forventninger til 2019

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2019.

Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.

Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.420 mio. kr. (2017: 1.956 mio. kr.). Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,5 pct. p.a.

Årets resultat udgør 1.156 mio. kr. mod 1.531 mio. kr. i 2017 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 10,2 pct. efter skat. Ved indgangen til 2018 forventedes et resultat efter skat i intervallet 1.200-1.400 mio. kr.

Regnskabet er karakteriseret ved:

2018

- Fald i basisindtjening på 5 pct.
- Fald i handelsindtjening på 41 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 3 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger med 122 mio. kr.
- Fald i basisresultatet med 325 mio. kr. til 1.489 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 127 mio. kr.
- Bankudlån på 61,0 mia. kr. (2017: 64,3 mia. kr.)
- Indlån på 86,3 mia. kr. (2017: 82,7 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 22,4, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,3
- Individuelt solvensbehov på 11,4 pct.
- Foreslået udbytte på 9,36 kr. pr. aktie.

4. kvartal

- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 51 mio. kr.
- Periodens resultat udgør 193 mio. kr.

Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2018	2017
Basisindtjening	3.951	4.167
Handelsindtjening	138	233
Indtjening i alt	4.089	4.400
Basisomkostninger	2.722	2.637
Basisresultat før nedskrivninger	1.367	1.763
Nedskrivninger på udlån mv.	-122	-51
Basisresultat	1.489	1.814
Beholdningsresultat	-127	182
Resultat før engangsposter	1.362	1.996
Poster med engangskarakter, netto	58	-40
Resultat før skat	1.420	1.956
Skat	264	425
Årets resultat	1.156	1.531

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er faldet med 216 mio. kr. til 3.951 mio. kr.

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er faldet med 218 mio. kr. eller 11 pct. til 1.775 mio. kr. Af faldet kan 50 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af fundede prioritetslån. Herudover kan 13 mio. kr. af faldet henføres til udstedelsen af non-preferred seniorgæld for 500 mio. euro med en løbetid på 5 år. Udstedelsen, der blev effektueret 18. september 2018, er et led i bankens opfyldelse af minimumskravet for nedskrivningsegnete passiver – NEP-kravet. Koncernen har den 4. februar 2019 udstedt yderligere non-preferred seniorgæld for 500 mio. euro med en løbetid på 3 år. Med disse 2 udstedelser opfylder koncernen det kommende NEP-krav, der træder i kraft 1. juli 2019.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 464 mio. kr. (2017: 420 mio. kr.) efter tabsmodregning på 21 mio. kr. (2017: 27 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 116 mio. kr. (2017: 152 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening er steget med 8 mio. kr. til 583 mio. kr. i forhold til 2017 – en stigning på 1 pct. Indtjeningen vedr. fundede prioritetslån er steget med 44 mio. kr.

Indtjeningen fra kurtage og agio er faldet med 63 mio. kr. til 302 mio. kr. – et fald på 17 pct. i forhold til 2017.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer mv. er steget med 37 mio. kr. til 425 mio. kr. – en stigning på 10 pct. i forhold til 2017. Stigningen kan henføres til opskrivningen af værdien af aktierne i BI Holding A/S med 41 mio. kr.

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2017 steget med 20 mio. kr., svarende til 2 pct.

Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2018	2017
Nettorenter mv.	1.775	1.993
Realkredit	583	575
Betalingsformidling	196	202
Omprioriterings- og lånegebyrer	130	133
Kurtage og agio	302	365
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	425	388
Kapitalforvaltning	270	264
Depotgebyrer	69	69
Andre driftsindtægter	201	178
I alt	3.951	4.167

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2017 faldet med 95 mio. kr. til 138 mio. kr. og sammensætter sig således på forretningsområder:

Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2018	2017
Obligationsafdelingen	92	143
Aktieafdelingen	19	58
Rente- og Valutaafdelingen	27	32
I alt	138	233

Obligationsafdelingen har realiseret en indtjening på 92 mio. kr., et fald på 51 mio. kr. i forhold til 2017. Aktiviteten i Obligationsafdelingen har i 2018 været på niveau med aktiviteten i 2017.

Aktieafdelingen har realiseret en indtjening på 19 mio. kr., et fald på 39 mio. kr. i forhold til 2017. Faldet er en kombination af lavere aktivitet og negativ kursregulering på handelsbeholdningen især i 4. kvartal 2018.

Rente- og Valutaafdelingen har realiseret en indtjening på 27 mio. kr., et fald på 5 mio. kr. i forhold til 2017.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.781 mio. kr., hvilket er en stigning på 97 mio. kr. i forhold til 2017.

Basisomkostningerne udgør 2.722 mio. kr. mod 2.637 mio. kr. i 2017. Stigningen er en konsekvens af de overenskomstsmæssige lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,4 procentpoint.

Koncernen beskæftigede 2.098 medarbejdere (omregnet til heltid) ved udgangen af 2018.

Ved udgangen af 2018 udgør antallet af filialer 62 i Danmark og 3 i Tyskland.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2018	2017
Personaleudgifter	1.638	1.561
Øvrige administrationsudgifter	1.028	976
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	97	122
Andre driftsudgifter	18	25
I alt	2.781	2.684
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.722	2.637
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktér	52	40

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.367 mio. kr. – et fald på 396 mio. kr. i forhold til 2017.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 122 mio. kr. I 2017 udgjorde nedskrivningerne en indtægt på 51 mio. kr.

Ekstra nedskrivninger, der er målrettet landbrugsengagementerne, udgør 100 mio. kr. pr. 31. december 2018 og er forøget med 25 mio. kr. i forhold til ultimo 2017.

For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2018.

Årets nedskrivninger fordelt på brancher

Koncernen (mio. kr.)	2018	2017
Landbrug m.m.	177	4
Handel	30	65
Fast ejendom	-87	-53
Øvrige erhverv	-121	133
Erhverv i alt	-1	149
Privat	-121	-95
Individuelle nedskrivninger i alt	-122	54
Gruppevisse nedskrivninger	-	-105
I alt	-122	-51

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2018 udgør -0,19 og -0,16 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo 2018 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.924 mio. kr. (primo 2018: 3.307 mio. kr.).

Regnskabsberetning

I 2018 udgør de konstaterede tab 452 mio. kr. (2017: 660 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 287 mio. kr. tidligere nedskrevet.

IFRS 9, der er trådt i kraft 1. januar 2018, medfører, at der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Tidligere, under IAS 39, blev der først nedskrevet, når der var indtruffet indikation for værdiforringelse.

Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen på et finansielt aktiv er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier:

Stadie 1 er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder

Stadie 2 er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid

Stadie 3 er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. december 2018 fordelt på disse 3 stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger

2018 (mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskrivninger	55.409	5.332	2.950	63.691
Nedskrivninger	94	1.030	1.584	2.708
Udlån efter nedskrivninger	55.315	4.302	1.366	60.983

2018 (pct.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivnings-saldo i pct. af bankudlån	0,2	19,3	53,7	4,3
Andel af bankudlån før nedskrivninger	87,0	8,4	4,6	100,0
Andel af bankudlån efter nedskrivninger	90,7	7,1	2,2	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 4,6 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 2,2 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. december 2018 udgør 53,7.

Basisresultat

Basisresultatet for 2018 udgør 1.489 mio. kr. – et fald på 325 mio. kr. i forhold til 2017.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en negativ indtjening på 127 mio. kr. i 2018 mod positiv indtjening på 182 mio. kr. i 2017.

Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2018	2017
Positionstagning	-107	118
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-18	52
Strategiske positioner	5	19
Omkostninger	-7	-7
I alt	-127	182

Det utilfredsstillende resultat for 2018 skyldes primært et fald i de risikofrie renter samt en udvidelse af kreditspændet på realkreditobligationer.

Koncernens positionstagning i 2019 er ændret således, at beholdningsresultatet stort set er neutralt overfor renteændringer.

Udgiften til marginal på koncernens udstedelser af senior unsecured indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør 8 mio. kr. i 2018 mod 21 mio. kr. i 2017. Udgiften til den nye gældstype – til opfyldelse af koncernens NEP-krav – i form af non-preferred seniorgæld – NPS – indgår under nettorenter mv.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter mv. udgør en nettoindtægt på 58 mio. kr. mod en udgift i 2017 på 40 mio. kr. Posten omfatter en engangsindtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValueInvest Asset Management S.A. samt 52 mio. kr. i omkostninger til digitalisering af processer i relation til Blå vækst samt etableringen af en ny realkreditplatform. I 2017 udgjorde omkostninger til digitalisering af processer i relation til Blå vækst 40 mio. kr.

Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.420 mio. kr. (2017: 1.956 mio. kr.). Skatten heraf udgør 264 mio. kr. (2017: 425 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 18,5. Årets resultat udgør herefter 1.156 mio. kr. (2017: 1.531 mio. kr.).

Anden totalindkomst

Med virkning fra den 1. januar 2018 er visse strategiske aktier i henhold til IFRS 9 klassificeret med værdiregulering over anden totalindkomst. Værdireguleringen i 2018 udgjorde -38 mio. kr. efter skat.

Forrentning

Forrentning af aktionærenes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 12,5 pct. og 10,2 pct. mod 16,8 pct. og 13,1 pct. i 2017. Resultatet pr. aktie er faldet til 17,6 kr. fra 22,4 kr. i 2017.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 3.966 mio. kr. (2017: 4.510 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 22 mio. kr. (2017: -26 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskaraktter på 52 mio. kr. (2017: 40 mio. kr.), udgør 2.721 mio. kr. (2017: 2.608 mio. kr.).

Der er nedskrevet -122 mio. kr. (2017: -51 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.359 mio. kr. (2017: 1.947 mio. kr.). Resultat efter skat udgør 1.118 mio. kr. (2017: 1.531 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 21 mio. kr. (2017: -12 mio. kr.).

Koncernen 4. kvartal 2018

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 227 mio. kr. Skatten udgør 34 mio. kr., og periodens resultat 193 mio. kr.

I forhold til 3. kvartal 2018 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 948 mio. kr. (3. kvrt.: 963 mio. kr.)
- Handelsindtjening på -2 mio. kr. (3. kvrt.: 40 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 686 mio. kr. (3. kvrt.: 639 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån -51 mio. kr. (3. kvrt.: -14 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på -59 mio. kr. (3. kvrt.: 10 mio. kr.)

Kvartalsvise resultater

Koncernen (mio. kr.)	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017
Basisindtjening	948	963	987	1.053	1.038
Handelsindtjening	-2	40	45	55	36
Indtjening i alt	946	1.003	1.032	1.108	1.074
Basisomkostninger	686	639	694	703	645
Basisresultat før nedskrivninger	260	364	338	405	429
Nedskrivninger på udlån mv.	-51	-14	-44	-13	-13
Basisresultat	311	378	382	418	442
Beholdningsresultat	-59	10	-66	-12	-13
Resultat før engangsposter	252	388	316	406	429
Poster med engangskaraktter, netto	-25	-9	-13	105	-17
Resultat før skat	227	379	303	511	412
Skat	34	84	66	80	85
Periodens resultat	193	295	237	431	327

Regnskabsberetning

Balance

Ultimo 2018 udgjorde koncernbalancen 140,5 mia. kr. mod 138,5 mia. kr. ultimo 2017.

Aktiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2018	2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	15,8	14,6
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,5	5,2
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	61,0	64,3
Værdipapirer og kapitalandele mv.	32,0	28,1
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16,2	16,5
Andre aktiver mv.	9,0	9,8
I alt	140,5	138,5

Koncernens bankudlån udgør 61,0 mia. kr. Det er et fald på 3,3 mia. kr. i forhold til 2017. Erhvervsudlån er faldet med 1,0 mia. kr., og udlån til private er faldet med 2,3 mia. kr.

Passiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2018	2017
Gæld til kreditinstitutter mv.	5,3	6,0
Indlån og anden gæld	86,3	82,7
Indlån i puljeordninger	16,2	16,5
Udstedte obligationer	3,7	3,7
Andre passiver mv.	14,9	15,4
Hensatte forpligtelser	0,5	0,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	11,7	11,9
I alt	140,5	138,5

Koncernens indlån udgør 86,3 mia. kr. Det er en stigning på 3,6 mia. kr. i forhold til 2017. Indlån er blevet øget via en stigning i indlån på anfordring med 6,0 mia. kr. og et fald på henholdsvis 1,2 mia. kr. i indlån på tidsindskud, 0,9 mia. kr. i indlån med opsigelsesvarsel og 0,3 mia. kr. i særlige indlansformer.

Sydbank-aktien

Antal	2018	2017
Gns. antal aktier i omløb	64.810.883	68.364.550
Antal aktier i omløb ultimo året	61.008.893	66.900.704
Antal udstedte aktier ultimo året	67.670.954	70.361.174

Aktiekapital

Aktiekapitalen er som følge af en gennemført kapitalnedsættelse i 2018 faldet fra 703.611.740 kr. ultimo 2017 til 676.709.540 kr. ultimo 2018.

Antallet af aktier i omløb er faldet fra 66.900.704 (95,08 pct.) ved udgangen af 2017 til 61.008.893 (90,16 pct.) ved udgangen af 2018. Sydbank-aktiens indre værdi er 179,0 (2017: 178,3). Sydbank-aktiens slutkurs var 155,1, og børskurs/indre værdi 0,87 ultimo 2018.

Egenkapital

Ultimo 2018 udgør aktionærernes egenkapital 10.922 mio. kr. - et fald på 1.004 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 1.133 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 1.170 mio. kr., overgangseffekten vedr. IFRS 9 på 168 mio. kr., udbytteudlodning mv. på 765 mio. kr. samt reduktion vedr. øvrige egenkapitalreguleringer på 34 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken har den 30. maj 2018 udstedt for 100 mio. euro hybrid kernekapital. Kapitalen er uendeligt løbende med mulighed for førtidsindfrielse den 28. august 2025.

Banken igangsatte et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. den 21. februar 2018. Den 22. juni 2018 blev programmet forhøjet med 750 mio. kr. til 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram blev afsluttet den 13. december 2018, da bestyrelsens bemyndigelse til opkøb af 10 pct. af bankens aktier var udnyttet. Der blev tilbagekøbt 5.916.954 aktier for 1.175 mio. kr.

Såvel udstedelsen af hybrid kernekapital som aktietilbagekøbet er et led i den kapitaltilpasning, der skal optimere kapitalstrukturen i overensstemmelse med koncernens kapitalpolitik.

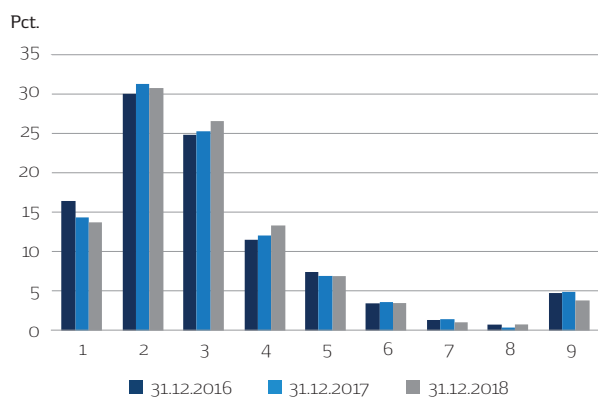
De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2017 faldet med 3,5 mia. kr. til 55,4 mia. kr. Kreditrisikoen er faldet med 2,9 mia. kr. primært som følge af et nettofall i bankudlån og garantier på 3,0 mia. kr. siden ultimo 2017. Markedsrisikoen er faldet med 0,3 mia. kr. væsentligst som følge af lavere renterisiko. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,3 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2018	2017
Kreditrisiko	36,0	38,9
Markedsrisiko	6,0	6,3
Operational risiko	7,7	8,0
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,7	5,7
I alt	55,4	58,9

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2016 til 2018 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, udnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrukket i eksponeringen.

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig positivt med en stigende andel i de 4 bedste ratingklasser og fallende andel i de 5 dårligste ratingklasser.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 111 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2018.

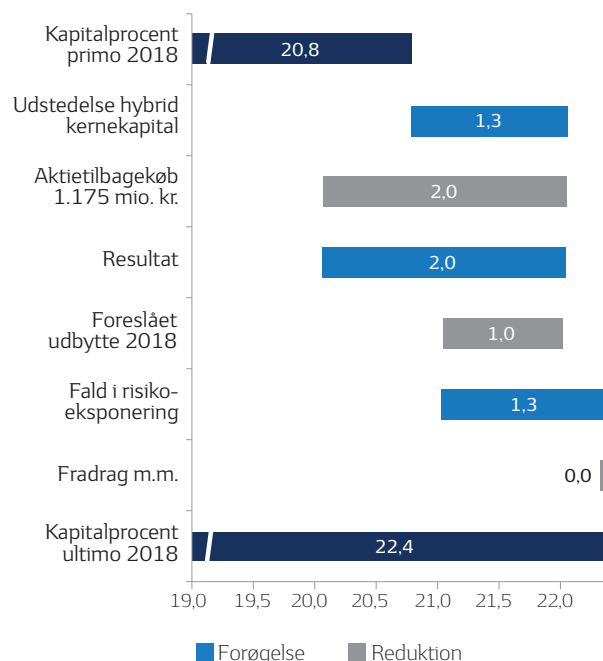
Solvens

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2018	2017
Risikovægtede eksponeringer	55.402	58.889
Egentlig kernekapital	9.579	10.167
Kernekapital	10.550	10.446
Kapitalgrundlag	12.390	12.240
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3
Kernekapitalprocent	19,0	17,7
Kapitalprocent	22,4	20,8

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2018 er opgjort til henholdsvis 17,3 og 22,4, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2017 udgjorde 17,3 og 20,8.

Udviklingen i kapitalprocenten i 2018 er positivt påvirket af årets resultat (+2,0 procentpoint), udstedelse af ny hybrid kernekapital (+1,3 procentpoint) og reduktion af risikoeksponeringen (+1,3 procentpoint) samt negativt påvirket af det foreslåede udbytte (-1,0 procentpoint) og det gennemførte aktietilbagekøbsprogram (-2,0 procentpoint).

Udviklingen i kapitalprocenten i 2018



Pr. 31. december 2018 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,4 pct. (2017: 11,0 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2018 er opgjort til henholdsvis 16,7 og 21,5.

Avanceret IRB på erhverv

Sydbank anvender i dag den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for privatengagementer og den grundlæggende interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer.

Der arbejdes på et projekt med det formål at blive godkendt til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Målsætningen er en godkendelse i 2019/2020.

Kapitalpolitik

Koncernens kapitalpolitik understøtter til stadighed koncernens strategi og tilgodeser samtidig Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen. Koncernens kapitalmålsætninger er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,0. Kapitalmålene er fastsat for at sikre, at koncernen lever op til samtlige kapitalkrav inklusive bufferkrav, når disse er fuldt indfasede.

Regnskabsberetning

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 24.

Udbyttepolitik

Koncernens udbyttepolitik skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærene. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udlodde 30-50 pct. af årets resultat efter skat.

NEP-krav

Med virkning pr. 1. juli 2019 skal SIFI-banker i Danmark opfylde minimumskravet for nedskrivningsegne passiver – NEP-kravet. NEP-kravet er fastsat til 2 gange det samlede kapitalkrav inklusive buffere. NEP-kravet pr. 1. juli 2019 baseret på koncernens risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2018 kan opgøres således:

NEP-krav		
Koncernen (pct.)	Kapitalkrav	NEP-krav
Solvensbehov	11,4	22,8
SIFI-buffer	1,0	2,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	5,0
Kontracyklisk kapitalbuffer	0,5	1,0
Krav i alt (pct.)	15,4	30,8
Krav i alt (mio. kr.)	8.532	17.064

Efter udstedelse af 2 gange 500 mio. euro non-preferred seniorgæld henholdsvis den 18. september 2018 og den 4. februar 2019 har koncernen nedskrivningsegne passiver, der udgør 116 pct. af NEP-kravet. Dette svarer til en overdækning på 2,7 mia. kr., opgjort på basis af de risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2018.

Overdækning NEP-krav

Koncernen (mio. kr.)	
Kapitalgrundlag	12.390
Non-preferred seniorgæld, 1.000 mio. euro	7.408
Nedskrivningsegne passiver i alt	19.798
NEP-krav	17.064
Overdækning	2.734
Overdækning i pct. af NEP-krav	16,0

Renterisiko mv.

Pr. 31. december 2018 udgør koncernens renterisiko -140 mio. kr. (2017: -86 mio. kr.). Koncernen vil således tjene på en rentestigning.

Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskeden aktierisiko på handelsbeholdningen.

Funding og likviditet

Retningslinjerne for opgørelse af Liquidity Coverage Ratio – LCR – foreskriver afløb af forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

Koncernens LCR er 184 pct. pr. 31. december 2018 (2017: 176 pct.).

LCR

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2018	2017
Likviditetsbuffer i alt	35,9	29,4
Nettooutflow	19,5	16,7
LCR (pct.)	184	176

Koncernen har opfyldt kravet – på 100 pct. – til LCR hele året og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 31. december 2018.

Funding ratio

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2018	2017
Egenkapital og efterstillet kapital	13,5	13,8
Seniorlån med restløbetid > 1 år	3,7	-
Stabile indlån	77,3	72,2
Stabil funding i alt	94,5	86,0
Udlån (ekskl. reverse og funderede prioritetslån)	61,0	64,3
Funding ratio (pct.)	155	134

Koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 33,5 mia. kr. pr. 31. december 2018 (31. december 2017: 21,7 mia. kr.).

Regnskabsmæssige skøn

De anvendte skøn i relation til måling af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som 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.

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

Long-term deposit:	A2 – positive outlook
Baseline Credit Assessment:	Baa1
Senior unsecured:	A2
Short-term deposit:	P-1.

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2018 et afkast på -38 pct. (2017: 14 pct.) som følge af faldet i børskursen i løbet af året. Der er udbetalt udbytte på 11,31 kr. pr. aktie. Det samlede afkast i 2018 udgjorde dermed -33 pct. (2017: 19 pct.).

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 9,36 kr. pr. aktie, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Opgørelsen ved årets udgang viser følgende:

Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2018	2017
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	147	131
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-5	-17
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	8
Funding-ratio < 1	0,63	0,72
Likviditetspejlemærker > 100 pct.	193	-

Pr. 31. december 2018 opfylder såvel koncernen som moder-virksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Gearingsgrad

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere, overvåge og offentliggøre deres gearingsgrad, der defineres som kernekapital i procent af den samlede eksponering. I Europa-Kommissionens forslag til en revision af CRR indgår et forslag om at indføre et minimumskrav på 3 pct. for gearingsgraden.

Koncernens gearingsgrad er 6,8 pct. pr. 31. december 2018 (2017: 6,9 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 6,7 pct. (2017: 6,7 pct.).

Indførelsen af minimumskrav til gearingsgraden forventes ikke at få betydning for koncernen.

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og i 2018 gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,8 pct. Dette krav vil stige til 1 pct. i 2019. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

IFRS 9 – overgangseffekt

Som følge af ikrafttrædelsen af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 blev koncernens korrektivkonto forøget med 216 mio. kr. Efter skatteeffekten på 48 mio. kr. af den forøgede korrektivkonto er koncernens egenkapital reduceret med 168 mio. kr. primo 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler indføres over en 5-årsperiode. Sydbank har valgt at anvende overgangsreglerne.

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i marts 2018 fastsat NEP-kravet for Sydbank.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid.

Opbygningen af en afviklingsformue er igangsat. Kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2018 udgør 17 mio. kr.

Regnskabsberetning

Basel IV

Basel-komitéen for tilsyn med banker (BCBS) har 7. december 2017 offentliggjort sine anbefalinger til en række ændringer vedrørende opgørelsen af kreditinstitutters kapitalkrav. Anbefalingerne omtales også som Basel IV. Det foreslås blandt andet, at brugen af interne modeller begrænses, og at der fastsættes en fast nedre grænse for de risikovægtede eksponeringer.

Anbefalingerne forventes at have en begrænset effekt på koncernens kapitalforhold.

Anbefalingerne skal implementeres i EU, før de gælder for danske institutter. Koncernen følger udviklingen nøje. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om omfanget af ændringer i forhold til Basel-komitéens anbefalinger, når disse skal udmøntes i EU-regler. Ikrafttrædelsesdatoen forventes at være 1. januar 2022, hvor gulvkravet også forventes implementeret startende på 50 pct. for at forøges gradvist og ende på 72,5 pct. 1. januar 2027.

Forventninger til 2019

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2019.

Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.

Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

Kapitalstyring

Koncernens kapitalstyring sikrer en effektiv kapitalanvendelse i forhold til koncernens overordnede kapitalmål. Koncernens risikoprofil fastlægges under hensyntagen til kapitalmålene, der primært tilgodeser, at der er tilstrækkelig kapital til at dække koncernens vækstforventninger og løbende udsving i de risici, som koncernen påtager sig.

Koncernen anvender interne ratingmodeller til styring af kreditrisici på koncernens erhvervs- og privatkundeporteføljer. Koncernen anvender den avancerede interne metode for privatkunder og den grundlæggende interne metode for erhvervs-kunder til opgørelse af koncernens kapitalkrav.

Koncernen anvender standardmetoden for kreditrisiko til eksponeringer mod stater og kreditinstitutter.

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede eksponeringer (RVE), kapitaloplysninger og kapitalprocenter, fremgår af note 3.

Koncernens kapitalstyring har fokus på 4 kapitalstørrelser: minimumskapital, det tilstrækkelige kapitalgrundlag, kapitalkrav inklusive buffere og kapitalgrundlaget.

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Pct. af risikovægtede eksponeringer	31.12 2018	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3
Kapitalprocent	22,4	22,4
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	14,1	15,8
Krav til egentlig kernekapital	9,1	10,8
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,9
- heraf kapitalbevaringsbuffer	1,9	2,5
- heraf SIFI-buffer	0,8	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	8,2	6,5
Kapitalgrundlag	8,3	6,6

* Baseret på fuldt indfasede regler og krav i henhold til CRR/CRD IV.

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på vedtagne krav pr. 31. december 2018.

Minimumskapitalen er den nødvendige kapital i henhold til CRR, og det tilstrækkelige kapitalgrundlag er koncernens opgørelse af den kapital, som er passende til at sikre indskydere mod tab under de gældende konjunkturer. Solvensbehovet er defineret

som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af de risikovægtede eksponeringer.

Kapitalkravet inklusive buffere tager udgangspunkt i solvensbehovet, hvor der tillægges et kombineret bufferkrav. For koncernen gælder således et kombineret bufferkrav på 2,7 pct. pr. 31. december 2018. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 4,4 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 10,8 pct.

Udvalgene i koncernens risikooorganisation refererer direkte til direktionen. Udvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder proaktivt udøver deres forretning og forholder sig til identificerede risici. Koncernens risikoansvarlige er medlem af alle udvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 110.

Der udarbejdes årligt en risikovurdering med fokus på at fastlægge koncernens risikoprofil. Vurderingen behandles af bestyrelsen, og fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov sker i forlængelse af denne vurdering.

Fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tager udgangspunkt i Finanstilsynets tilgang (8+). Oplæg til fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag udarbejdes af Risiko og forelægges direktionen. Med udgangspunkt i oplægget drøftes og fastsættes det tilstrækkelige kapitalgrundlag af bestyrelsen.

Oplægget tager udgangspunkt i kapitaldækningsreglerne (søjle 1), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle 1. Der er ultimo 2018 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

Modellerne, som anvendes til søjle 1-opgørelsen, er nærmere beskrevet i note 3.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehov fordeler sig således:

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Kreditrisiko	4.207	7,6
Markedsrisiko	800	1,4
Operationel risiko	862	1,6
Andre eksponeringer	454	0,8
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.323	11,4

Under andre eksponeringer er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Kapitalgrundlaget er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i det tilstrækkelige kapitalgrundlag kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde pr. 31. december 2018:

Kapitalstruktur

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.323	11,4
Kombineret bufferkrav	1.025	1,9
Kapitalkrav inkl. kombineret bufferkrav	7.348	13,3
Overskydende kapital	5.042	9,1
Kapitalgrundlag	12.390	22,4

Ved fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår stresstest som et andet vigtigt element.

Formålet med stresstest er at vurdere effekten af ugunstige begivenheder på kapitalbehov og indtjening. Der foretages stresstestberegninger, der viser effekten for de kommende 3 år under givne økonomiske scenarier.

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2018 fastlagt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basisscenarie, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Mild recession, der afspejler en forværret konjunktursituation i forhold til basisscenariet. BNP-udviklingen på årsbasis forventes at være positiv i de kommende 3 år. Arbejdsløsheden forbliver på det nuværende niveau i hele perioden.

Global krise, der afspejler, at dansk økonomi fra midten af 2019 rammes af 2 stød: Et indenlandsk stød, hvor tilliden hos danske forbrugere og virksomheder svækkes markant. Et udenlandsk stød, hvor den internationale økonomi rammes af et konjunkturtilbageslag. Scenariet har karakter af en meget hård recession og er BNP-mæssigt på niveau med recessionen i perioden 2008-2009. Arbejdsløsheden stiger markant. BNP-udviklingen er positiv i 2019 og negativ i både 2020 og 2021, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

Deflation, der afspejler, at inflationen fortsætter med at falde i Danmark og eurozonen og fører til deflation, hvor det generelle prisniveau falder. I forhold til "Global krise"-scenariet oplever Danmark et større pris- og udlånsfald.

Rentestigning, der afspejler, at alle renter stiger med 400 basispunkter i første kvartal 2019, hvorefter renterne forbliver på det forhøjede niveau frem til slutningen af 2021. Renterne antages at stige markant og hurtigt som følge af en hurtigere end ventet normalisering af pengepolitikken i USA og eurozonen. Stigningen i renteniveauet på 400 basispunkter er fastsat, således at de danske renter efter stigningen ligger tæt på niveauet fra før finanskrisen. Stigningen i renteniveauet påvirker den private efterspørgsel negativt. I 3-årsperioden giver scenariet samlet set et beskedent fald i BNP. Arbejdsløsheden stiger moderat, og der bliver tale om et væsentligt boligprisfald.

Gældskrise, der kunne afspejle, at Grækenland forlader euroen og får usikkerheden om andre gældsplagede eurolande til at blusse op igen. Et andet scenarie kunne være, at bankkrisen eller den politiske usikkerhed i Italien går hårdt ud over italiensk økonomi. Begge scenarier medfører et tilbageslag for europæisk økonomi og investorfugt fra de gældsplagede lande. I 3-årsperioden giver scenariet samlet set et uændret BNP-niveau. Arbejdsløsheden er højere end i "Mild recession"-scenariet. Samtidig vil Danmark – via sin status som sikker havn – tiltrække udenlandsk kapital, hvilket vil presse renterne under niveauet i "Basisscenariet."

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

I hele 2018 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Investor Relations

For at understøtte de strategiske mål sikrer koncernen, at interessenter modtager korrekt og fyldestgørende information. Det gøres ved at målrette kommunikationen til investorerne i henhold til best practice og ved at opretholde en høj grad af professionalisme.

Koncernen understøtter og udbygger relationer til investorer og analytikere ved at afholde roadshows, når regnskaberne offentliggøres.

Ledelsen varetager desuden kontakten til analytikere, aktionærer og potentielle investorer på en række seminarer og konferencer, hvor aktuelle forhold vedrørende Sydbank præsenteres og diskuteres.

Sydbank har i 2018 afholdt ca. 150 møder med investorer i Vesteuropa og i USA.

Sydbank-aktien

Sydbank-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen og indgår i OMXC25-indekset.

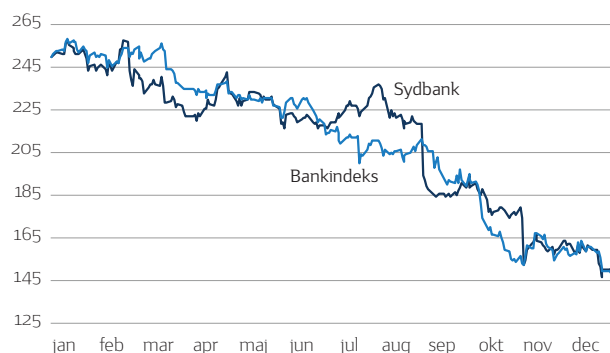
Sydbank-aktien faldt fra kurs 249,9 ultimo 2017 til kurs 155,1 ultimo 2018, svarende til et fald på 37,9 pct. Tillagt det i 2018 udbetalte udbytte på 11,31 kr. pr. aktie har afkastet til aktionærerne udgjort -33,4 pct. Til sammenligning faldt bankindekset 39,7 pct.

Sydbank-aktien	2018	2017
Aktiekapital, mio. kr.	677	704
Total markedsværdi, ultimo året, mio. kr.	10.496	17.583
Børskurs, ultimo året	155,1	249,9
Årets resultat pr. aktie, kr.	17,56	22,40
Udbytte pr. aktie, kr.	9,36	11,31
Indre værdi pr. aktie, kr.	179,02	178,26
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,87	1,40

Ved udgangen af 2018 blev Sydbank-aktien dækket af 8 analytikere.

Den gennemsnitlige daglige omsætning i Sydbank-aktien var 49 mio. kr. i 2018 mod 46 mio. kr. i 2017. Aktien var den 24. mest omsatte på Nasdaq Copenhagen.

Aktiekursudvikling 2018



1. januar 2018 = indeks 249,9, dvs. Sydbanks aktiekurs

Udbyttepolitik

Sydbanks overordnede finansielle målsætning er at give sine aktionærer et konkurrencedygtigt afkast i form af kursstigninger og udbyttebetaling.

Koncernens udbyttepolitik skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udlodde 30-50 pct. af årets resultat efter skat.

I 2018 udbetalte Sydbank et udbytte på 50 pct., jf. bankens udbyttepolitik, svarende til 11,31 kr. pr. aktie.

I forlængelse af udbetalingen af udbyttet i 2018 har Sydbank erhvervet 5.916.954 stk. egne aktier for 1.175 mio. kr. Aktietilbagekøbet er foretaget som led i tilpasningen til koncernens kapitalmål.

Koncernens målsætning er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,0.

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 9,36 kr. pr. aktie, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

På grundlag af et solidt kapitalgrundlag vil der være mulighed for at iværksætte, i tillæg til det kontante udbytte, et nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. med en forventet igangsættelse i april 2019, således at der samlet udloddes 840 mio. kr., svarende til 73 pct. af årets resultat efter skat.

Ide- og forretningsgrundlag

Sydbank er en bank med et solidt økonomisk fundament, som giver plads til flere forretninger med såvel nye som eksisterende kunder. Vi vil vokse på et sundt og velfunderet grundlag. Sydbank ønsker at forblive en bank på egne præmisser, og vi stræber efter at være den foretrukne samarbejdspartner. Vi har fokus på egne produkter, men benytter samarbejdspartnere til en bred vifte af finansielle ydelser såsom realkredit, pension og forsikring.

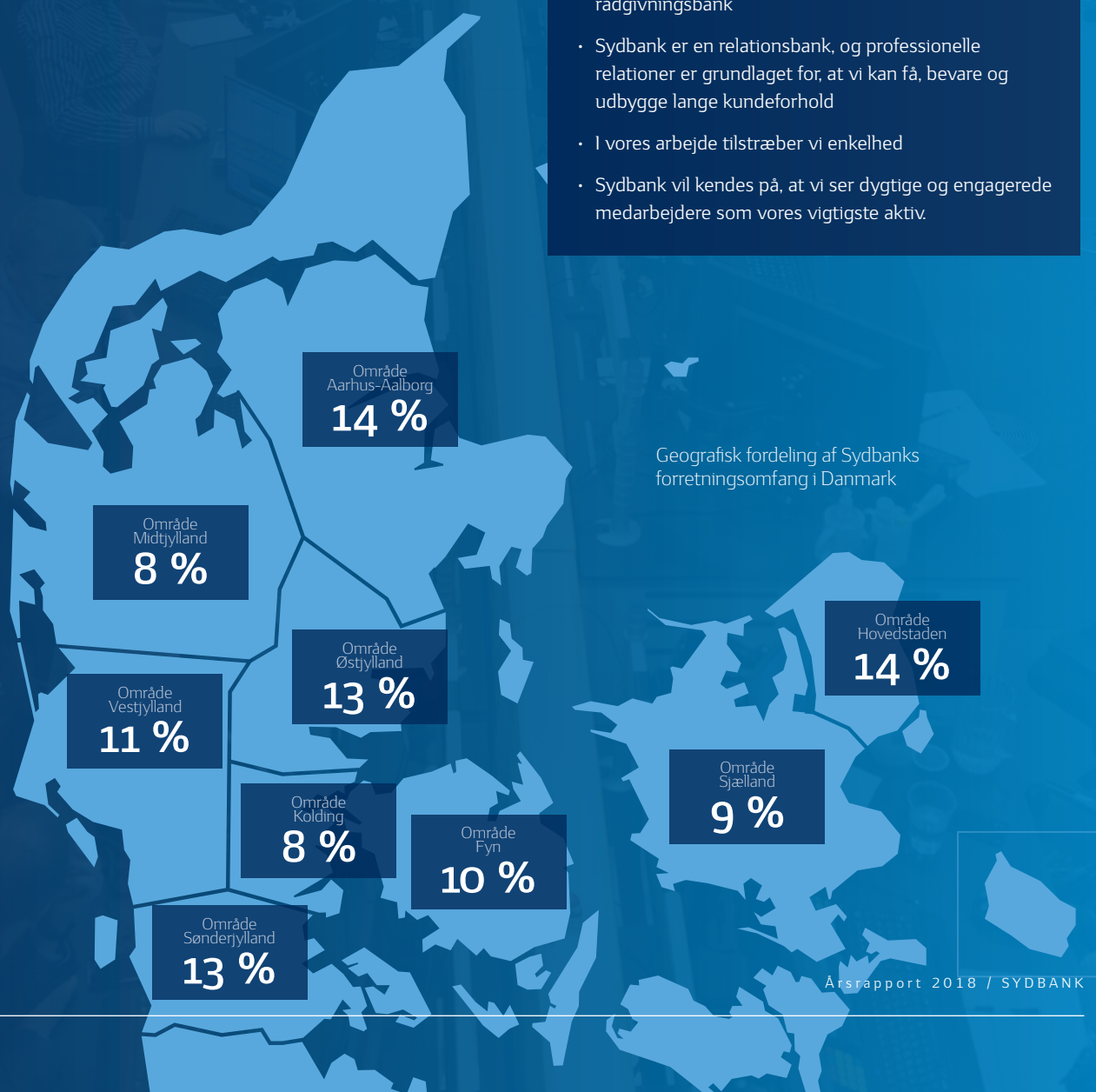
Som rådgivnings- og servicevirksomhed er det Sydbanks primære formål at opfylde kundernes behov for finansielle ydelser. Dette formål realiseres med udgangspunkt i en holdning om, at Sydbank skal være blandt de absolut bedste i Danmark til at drive bank og rådgive kunderne ud fra deres unikke situation.

Sydbanks forretningsomfang er ligeligt fordelt på 9 danske geografiske områder, der er udgangspunkt for den direkte rådgivning af bankens kunder. Det samlede forretningsomfang er sammensat af udlån, indlån, garantier og depoter. Afhængigt af kundesegment og forretningstype har Sydbank en markedsandel på mellem 6 og 12 pct. Bankens markedsandel er størst indenfor mindre og mellemstore virksomheder.

Sydbank har desuden 3 filialer i Nordtyskland, som tilsammen udgør bankens 10. geografiske område.

Sydbanks forretningsmodel

- Sydbank er en bank på egne præmisser
- Sydbank er en dygtig og værdiskabende rådgivningsbank
- Sydbank er en relationsbank, og professionelle relationer er grundlaget for, at vi kan få, bevare og udbygge lange kundeforhold
- I vores arbejde tilstræber vi enkelhed
- Sydbank vil kendes på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv.



Ide- og forretningsgrundlag

Værdier og holdninger

Sydbank samarbejder. Samarbejdet tager afsæt i værdisætningen: "Dygtighed og relationer skaber værdi".

Sådan tænker vi

Bare bank

Sydbank er sat i verden for at være en bank tæt på dig. Vi finder løsninger der, hvor de er, hurtigt og effektivt. Vi bygger på relationerne mellem mennesker. Og vi har fokus på det vigtige, nemlig bankdrift og sundt købmændskab.

Bare bank – helt enkelt.

Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For ryggraden af dansk erhvervsliv og de privatkunder, der sætter pris på professionel rådgivning, er vi en bank for de fleste – men ikke den samme bank for alle. Gammeldags nærvær, ny teknologi – vi

bruger det, der virker. Vi kender vores kunder og er tæt på dem med rådgivning i øjenhøjde. Med de bedste samarbejdspartnere i ryggen skaber vi konkurrencekraft.

Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

Sydbank

Vi driver en bank med 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærene. Kend os på værdiskabelsen for vores kunder. Kend os på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Og kend os på, at vores lønsomhed altid er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank.

Sydbank – hvad kan vi gøre for dig.

Sådan gør vi

Sydbank er en landsdækkende rådgivningsbank med en væsentlig tilstedeværelse i alle dele af Danmark samt i Nordtyskland.

Hurtig

I Sydbank har vi en organisation, som sikrer høj tilgængelighed og let adgang til beslutninger, så vi kan handle hurtigt.

Kontakten mellem kunderne og Sydbank sker samtidig via filialerne i bankens 9 danske områder, filialerne i Tyskland og bankens specialistfunktioner i hovedsædet i Aabenraa. De danske områder leverer fullservicebetjening til alle kunder. Områderne er organiseret i et Erhvervs-, et Private Banking- og et Privatkundeafsnit, som bankens filialer refererer til.

Online

Sydbank har en lang række online- og digitale løsninger. I NetBank og MobilBank har kunder mulighed for at klare daglige bankforretninger.

Sydbank tilbyder blandt andet MobilBank Erhverv samt Online Banking, som begge er fuldt integreret med kundens økonomistyringssystemer. Sydbank er også en del af MobilePay-samarbejdet, ligesom vi er en del af boligportalen, Bolighed.

Tilgængelig

Sydbank Direkte er bankens online rådgivnings- og servicetilbud, der gør brug af en række forskellige kanaler. Det giver kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst og på den måde, som de ønsker. Sydbank Direkte har endvidere en særlig rådgivningsafdeling for unge kunder mellem 18 og 29 år.

Sydbank Direkte er bemandet med bankuddannede medarbejdere. Afdelingen har åbent alle ugens dage fra 8-20 og holder kun lukket på helligdage, juleaftensdag og nytårsaftensdag.

Kundeorienteret

Sydbank har en politik for arbejdet med bankens kunder. Politikken siger, at den enkelte kunde skal opleve det som noget særligt at være eller blive kunde i Sydbank.

Sydbank vil opleves som en fleksibel bank, der sætter sig i kundens sted. Sydbank vil i kontakten med kunderne være kendt som en bank, der er tæt på kunderne og gennem nærheden opbygge langvarige relationer og yde en rådgivning, som skaber værdi for kunden og banken.

Sydbank tilstræber en høj tilgængelighed og giver kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst og på den måde, de ønsker.

Det er bankens mål at have en diversificeret kundeporteføje med kun få store engagementer og en spredning på brancher, der mest muligt svarer til den danske erhvervsstruktur.

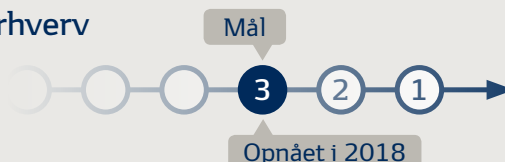
En stærkere bank

Sydbanks strategi for 2019-21 hedder: "En stærkere bank". Vi bygger en stærkere bank med det formål at styrke Sydbanks markedsposition. Det skal være mere værdiskabende at være kunde, det skal være nemmere at være medarbejder, og Sydbank skal være mere tydelig. Strategien bygger på 3 temaer visualiseret i Sydbanks strategikort.

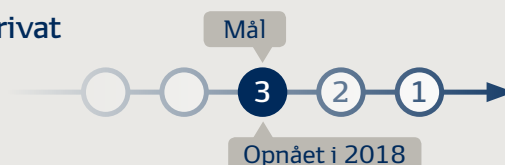
Høj og stigende kundetilfredshed

Placering blandt de største banker

Erhverv



Privat



Måling af Erhverv foretaget af Aalund og Privat af EPSI.

 Strategiens retning	<h2>En stærkere bank</h2>		
 Markedsforudsætninger	Makroøkonomiske forventninger Lav låneefterspørgsel Intensiveret konkurrence Øget pres på omkostninger		Udløbere af finanskrisen Øget lovgivning og regler Øgede kompetencekrav
 Temaer	Kunden først En stærkere kundeorientering	Mere Sydbank En stærkere profil	Det, der virker Et stærkere maskinrum
 Initiativer	<ul style="list-style-type: none">• Kundekultur• Kunderelation• Tilgængelighed• Relevans• Hastighed og kvalitet	<ul style="list-style-type: none">• Profil• Eksternt kendskab• Ordentlighed• Værdier	<ul style="list-style-type: none">• Forenkling• Digitalisering• Optimering• Udviklingskraft• Fintech
 Strategiske mål	Kundetilfredshed Sydbank bygger på langvarige kunderelationer.	Medarbejderengagement Sydbank ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv.	Egenkapitalforrentning Top 3 blandt de 6 største banker.

Ide- og forretningsgrundlag

Erhverv

Sydbank vil være den foretrukne samarbejdspartner for mellemstore og større virksomheder og prioriterer at opbygge og fastholde værdiskabende relationer til alle erhvervs kunder.

Bankens erhvervs kunder modtager rådgivning fra en personlig rådgiver, der kender den enkelte virksomheds situation og planer for fremtiden. Virksomhedens personlige rådgiver sammensætter efter behov et team af dygtige specialister og laver sammen med virksomheden en plan for udviklingen af og samarbejdet med virksomheden.

Sydbank er en fuldskala erhvervsbank og tilbyder alle finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov. Vores erhvervs kunder har adgang til effektive internationale kommercielle bankydelser. Sydbank dækker det meste af verden med betalingsformidlings- og cash management-løsninger. Det sker via bankens filialer i Tyskland samt internationale partnerbanker, herunder bankerne i Connector-samarbejdet.

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt i et af bankens områdhovedkontorer eller i særlige erhvervsfilialer. Banken ønsker primært at have mellemstore og større virksomheder med vækstpotentiale som kunder. Virksomhederne skal være økonomisk velfunderede samt aftage ydelser fra størstedelen af bankens produktpalette.

Erhvervs kunderne inddeles i 5 kundesegmenter og betjenes af:

- Corporate - Corporate & Institutional Banking
- Større erhverv - Erhvervscenter
- Mellemstore erhverv - Erhvervsafdeling
- Lokal erhverv - privat filial med lokal erhverv
- Landbrug - Landbrugscenter.

Private Banking

Private Banking i Sydbank tager afsæt i et ønske om at yde kvalificeret rådgivning til alle tider. Vi har derfor fokus på den langvarige relation med den enkelte kunde.

Indenfor Private Banking har Sydbank et fysisk Private Banking-center i hver af bankens 9 decentrale områder samt 1 i Nordtyskland. Kunden rådgives af en dedikeret Private Banker, der trækker på et hold af eksperter, der målrettet samles om den enkelte kunde alt efter dennes behov. Det samlede hold rådgiver om såvel optimering af kundens formueforhold i relation til pension, investering og løbende finansielle forhold. Vi inddrager efter behov særlige specialister fra bankens centrale funktioner.

Sydbanks Private Banking-koncept tilbydes formuende privatkunder med en nærmere fastsat investerbar formue eller husstandsindkomst. Til de mest velhavende kunder tilbyder Sydbank, som en overbygning til Private Banking-konceptet, Sydbanks Private Banking Elite-koncept.

Private Banking-konceptet indeholder både et fordels- og rådgivningskoncept. Kunden sikres herved fordelagtige vilkår indenfor blandt andet betalingskort, forsikringer, investeringsprodukter og relaterede services samt priser og gebyrer.

Sydbank har i mange år arbejdet målrettet på investeringsområdet og fokuseret primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder. Graden af investeringsrådgivning afhænger generelt af kundens investeringspræferencer.

Privat

Til privatkunder tilbyder vi vores fordelsprogram Sydbank Favorit. Programmet er fleksibelt, så kunderne frit kan vælge de fordele, der passer bedst til dem. Der er i alt 10 fordele at vælge mellem. Udover de valgfri fordele i Sydbank Favorit tilbyder vi vores kunder faste fordele, fx rabat på skadesforsikringer og loyalitetsrabat, hvor kunden bliver særligt belønnet for sine år som kunde i Sydbank.

Kundedialog - kanaler

Som kunde kan du kontakte Sydbank på mange kanaler. Vi er der, hvor du er.



Favorit-kunder med et større forretningsomfang er tilknyttet en personlig rådgiver i filialen, der fungerer som kundens bankrådgiver. Favorit-kunder med mindre forretningsomfang bliver primært betjent i Sydbank Direkte.

Det er målet, at Sydbanks rådgivere altid leverer kompetent rådgivning til kunderne med udgangspunkt i bankens kendskab til kundens præferencer og profil. Det gør vi ved:

- Løbende at sikre, at rådgivernes faglige niveau er ajourført og på et højt faglig niveau
- At analysere kunderne ved anvendelse af de kundeoplysninger, der er indeholdt i bankens Data Warehouse samt kundernes valg af Favorit-fordele.

Kapitalforvaltning

Sydbank tilbyder rådgivning og kapitalforvaltning til blandt andet investeringsforeninger, pensionspuljer, fonde og institutionelle kunder. Derudover tilbydes formuende kunder forvaltning af deres kapital gennem individuelle porteføljemanagementaftaler, hvor kunden får tilknyttet 2 porteføljemanagere, som er ansvarlige for kundens portefølje.

Banken tilbyder desuden investeringsplejeprodukter til de forskellige kundesegmenter. Banken samarbejder på investeringsforeningsområdet med en række underleverandører, fx Sydinvest, BankInvest, Sparinvest, ValueInvest, og Maj Invest.

Kapitalforvaltning er ligeledes ansvarlig for bankens makro-, aktie- og obligationsanalyseaktiviteter.

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2018	2017
Pensionspuljer	16	17
PengePlan®	5	7
PM-mandater	13	13
Forvaltningsaftaler	4	4
Investerings- og hedgeforeninger	49	56
I alt	87	97

Der har i 2018 været et fald i den forvaltede formue fra ca. 97 mia. kr. ved årets start til ca. 87 mia. kr. ved udgangen af 2018. Hovedparten af faldet kan tilskrives den negative markedsudvikling på aktier og kreditobligationer, hvor 2018 blev det dårligste investeringsår i 10 år. Den negative markedsudvikling har endvidere betydet, at nogle kundesegmenter har reduceret deres efterspørgsel efter vores investeringsprodukter. Hertil kommer, at MiFID II-reglernes forbud (siden 1. juli 2017) mod at modtage formidlingsprovision på plejeprodukter i Sydbank specifikt har reduceret kundernes efterspørgsel efter plejepro-

duktet PengePlan® yderligere i 2018, idet bl.a. det nye gebyr til afløsning af formidlingsprovision er momspligtigt.

Depotvolumen

Mia. kr.	2018	2017
Privat- og erhvervs-kunder	122	113
Pensionspuljer	16	16
Finansielle institutter	6	6
Investerings- og hedgeforeninger	49	54
I alt	193	189

Fordeling af privat- og erhvervs-kunders depotvolumen

Mia. kr.	2018	2017
Danske obligationer	28	11
Udenlandske obligationer	3	3
Danske aktier	35	39
Udenlandske aktier	7	8
Investerings- og hedgeforeninger	49	52
I alt	122	113

Den samlede depotvolumen i Sydbank er på trods af markedsmodvinden steget i 2018 fra 189 mia. kr. primo året til 193 mia. kr. ultimo. Det skyldes en stigning i depotvolumen af danske obligationer hos vores privat- og erhvervs-kunder. Indførelsen af negative renter for erhvervs-kunder generelt i den danske banksektor er den væsentligste forklaring herpå.

Markets

Markets tilbyder rådgivning og stiller priser indenfor obligationer, aktier og valuta samt varetager egentlige market maker-forpligtelser. Markets servicerer institutionelle kunder, centralbanker, kapitalforvaltere, udenlandske kunder, større kunder, pengeinstitutter samt Sydbanks decentraliserede investeringscentre og -afdelinger.

Markets er endvidere primary dealer i danske statsobligationer og i realkreditobligationer, og bankens samarbejdspartnere på realkreditområdet er primært Nykredit, DLR Kredit, Realkredit Danmark og Nordea Kredit.

HR og medarbejdere

Sydbank ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Dygtige og engagerede medarbejdere er vigtige for at sikre Sydbanks fortsatte succes og værdiskabelse for både Sydbanks kunder og banken selv.

Ide- og forretningsgrundlag

Gennem uddannelse og rekruttering er det bankens mål at have dygtige, engagerede og relationsskabende medarbejdere. Sydbank vil være en arbejdsplads, hvor der er gode karrieremuligheder og mulighed for personlig udvikling. Sydbank ønsker at være en attraktiv og social ansvarlig arbejdsplads med et godt arbejdsmiljø.

Bankens medarbejdere motiveres til løbende at videreudanne sig, og banken udbyder såvel interne som eksterne uddannelsesaktiviteter. Banken har et introduktionsprogram for nye medarbejdere.

I forbindelse med rekruttering gennemfører HR test af egnede ansøgere for at sikre, at åbne stillinger besættes med egnede kandidater. HR gennemfører, i samarbejde med en ekstern leverandør, hvert 2. år en omfattende medarbejderundersøgelse. Med 6 måneders interval gennemføres en mindre temperaturmåling ligeledes i samarbejde med en ekstern leverandør.

It

It er en væsentlig del af bankens forretningsmodel. Sydbank tilpasser løbende produkter og services til en mere digitaliseret hverdag. Bankens forretning bliver således dynamisk tilpasset kundernes stigende efterspørgsel efter selvbetjenings- og rådgivningsløsninger udenfor den traditionelle bankfilial.

Sydbank har outsourcet en væsentlig andel af sin it-drift og -udvikling til JN Data/Bankdata, som således varetager disse aktiviteter på Sydbanks vegne.

Sammen med Bankdata arbejder Sydbanks egne specialister med udvikling af nye it-systemer. Fokus er på digitalisering af processer, en bedre onlinekundeoplevelse og nye kapitalmarkedssystemer. Udviklingsarbejdet er opdelt på følgende 3 områder:

- It-systemer og applikationer
- Processtyring
- Data Warehouse.

På alle 3 områder har både Bankdata og Sydbank en rolle i forhold til udviklingsarbejdet.

Sydbank ser teknologi som et middel, der vil bringe os tættere på kunden og som medvirker til at fjerne kompleksitet og gøre kundeoplevelsen enkel og overskuelig.

It-drift og -sikkerhed

Stort set alle bankens forretninger involverer anvendelsen af it. Derfor prioriteres it-drift og -sikkerhed højt, og ressourcer og kompetencer tilpasses løbende med henblik på at møde såvel bankens egne som omverdenens forventninger til banken på området.

Der er væsentlige risici for it-nedbrud og cybercrime i forhold til bankdrift, særligt i takt med den øgede digitalisering. Disse risici minimeres gennem Sydbanks politik for området, der indeholder beskrivelse af beredskab i forhold til de mulige hændelser, og hvilken håndtering der vælges alt efter årsag.

DiBa Billån

DiBa Billån er en del af Sydbank. DiBa Billån tilbyder hurtigt og enkelt kunderne billån og forsikring gennem telefon- og onlinebetjening.

Sydbank Leasing

Sydbank Leasing står for leasingløsninger til erhvervs-kunder, som kan lease udstyr, maskiner og biler. Sydbank Leasing har kontorer i Jylland, på Fyn og Sjælland.

Samarbejdspartnere

Sydbank samarbejder med en række underleverandører for at sikre vores kunder konkurrencedygtige kvalitetsprodukter. På realkreditområdet er de primære samarbejdspartnere Totalkredit og DLR Kredit og på livsforsikringsområdet Letpension og PFA. På skadesforsikring samarbejder banken med Topdanmark.

Landsdækkende Banker

Sydbank deltager i brancheorganisationen Landsdækkende Banker (LDB) sammen med Arbejdernes Landsbank, Nykredit Bank og Spar Nord Bank. Foreningen arbejder primært for at styrke medlemmernes sektorpolitiske position.



Organisation og selskabsledelse

Sydbanks ledelse forholder sig positivt og aktivt til corporate governance.

God selskabsledelse anses af Sydbanks bestyrelse og direktion som en grundforudsætning for at kunne indfri bankens finansielle og ikke-finansielle målsætninger og opretholde en god dialog og et godt forhold til såvel interne som eksterne interesser.

Banken følger anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Som SIFI-bank offentliggør Sydbank den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside. Bestyrelsens samlede stillingtagen til anbefalingerne fremgår af Sydbanks redegørelse vedrørende god selskabsledelse. Læs mere på sydbank.dk/omsydbank/ir/corporate-governance.

Sydbanks bestyrelse forholder sig også til Finansrådets ledelseskodeks og følger alle 12 anbefalinger. Bankens samlede stillingtagen til Finansrådets ledelseskodeks kan ses på sydbank.dk/omsydbank/ir/corporate-governance.

Sydbanks ledelse varetages af:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen
- Direktionen.

Aktionærerne

Sydbank anser en god og løbende dialog med aktionærerne for vigtig, så både private og professionelle investorer opnår indsigt i bankens strategi, forretningsmodel og resultater.

For at fremme dialogen med bankens private aktionærer afholdes der hvert år aktionærmøder, hvor mere end 10.000 af bankens private aktionærer har mulighed for at få indsigt i bankens virke og indgå i dialog med ledelsen. Sydbank deltager desuden i investorpræsentationer, investorkonferencer og roadshows, hvor institutionelle investorer har mulighed for at indgå i dialog med ledelsen og få indblik i bankens udvikling.

Alle bankens aktionærer har løbende mulighed for at danne sig et fyldestgørende billede af Sydbank via bankens hjemmeside, sydbank.dk. Her kan aktionærerne løbende læse selskabsmeddelelser, delårs- og årsrapporter.

Generalforsamlingen

Aktionærernes ret til at stemme udøves på generalforsamlingen. Sydbank følger anbefalingerne om tilrettelæggelse af bankens generalforsamling og afgivelse af fuldmagter fra Komitéen for god Selskabsledelse. Sydbanks vedtægter indeholder oplys-

ninger om indkaldelse til generalforsamlingen, adgang til at stille forslag samt møde- og stemmeret. Bankens vedtægter kan ses på sydbank.dk/omsydbank/vilkaar/vedtaegter.

For at vedtage forslag om vedtægtsændring samt forslag om bankens opløsning og/eller sammenslutning med andre selskaber kræves det, at mindst 2/3 af den stemmeberettigede selskabskapital er repræsenteret på generalforsamlingen, samt at forslaget vedtages med mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

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

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

Sydbank har en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at den enkelte kapitalejer på egne vegne højst kan stemme med 20.000 kapitalandele.

Selskabskapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere omgange med indtil 72.240.199 kr. Bemyndigelsen gælder indtil 1. marts 2021. Ved udvidelse af selskabskapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder, at forhøjelse kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige kapitalejere, hvis den sker i fri tegning til markedskurs eller ved konvertering af gæld.

Bestyrelsen har af generalforsamlingen fået bemyndigelse til at lade banken erhverve egne kapitalandele indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10 pct. af bankens selskabskapital. Pr. 14. december 2018 havde banken erhvervet 9,85 pct. af bankens selskabskapital under den nuværende bemyndigelse, der udløber i 2022. Erhvervelsen af egne kapitalandele blev nået, og erhvervelsen indstillet.

Repræsentantskabet

Bankens repræsentantskab vælges af generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsætter det samlede antal repræsentantskabsmedlemmer og fordeling på geografiske områder efter bestyrelsens indstilling.

Repræsentantskabet vælger bestyrelsens medlemmer og fastsætter disse honorarer.

Repræsentantskabet har pligt til at virke for bankens trivsel samt efter bedste evne at repræsentere banken og bistå bestyrelsen og direktionen.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 6-10 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Hvis antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer kommer under 6, skal repræsentantskabet snarest supplere antallet til mindst 6.

Banken har ingen aldersbegrænsning for bestyrelsesmedlemmer i vedtægterne. Et repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem kan højst være bestyrelsesmedlem i 12 år.

Bestyrelsen holder minimum 11 ordinære møder om året. Herudover afholdes et årligt strategiseminar, ligesom der gennemføres 2 årlige uddannelsesdage. Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering, hvor bestyrelsen og de enkelte medlemmers arbejde og resultater bliver vurderet. Ved evalueringen fastlægges ud fra bankens forretningsmodel, hvilke kompetencer der er behov for i bestyrelsens arbejde. I forlængelse heraf vurderes, hvilke kompetencer der er til stede med henblik på at identificere behov for at tilføre yderligere kompetencer. Evalueringen foretages af bankens Nomineringsudvalg og hvert 3. år ved ekstern bistand. I 2017 blev selvevalueringen gennemført ved ekstern bistand. Konklusionerne af Nomineringsudvalgets drøftelser forelægges bestyrelsen.

Med afsæt i Sydbanks forretningsmodel er konklusionen af bestyrelsesevalueringen for 2018, at bestyrelsens samarbejde fungerer tilfredsstillende. Samtidig blev der givet udtryk for, at der er et godt samarbejde mellem bestyrelse og direktion, og at relationen er båret af stærk tillid. I bestyrelsesevalueringen er konklusionen, at der for nærværende er de kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige. Bestyrelsens kompetencer dækker i stort omfang ledelse, samfundsøkonomi, kapitalkrav, regnskab, kreditrisici og it-risici.

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af side 128-133.

Bestyrelsesudvalg

Sydbanks bestyrelse har nedsat 4 udvalg, der fører tilsyn med

særlige områder eller forbereder sager, som efterfølgende behandles i den samlede bestyrelse:

- Revisionsudvalg
- Risikoudvalg
- Lønudvalg
- Nomineringsudvalg.

Udvalgenes kommissorier kan læses på sydbank.dk/organisation, hvor der ligeledes er en introduktion til medlemmerne og deres kompetencer.

Revisionsudvalget

Revisionsudvalget refererer til bestyrelsen og mødes minimum 4 gange om året.

Revisionsudvalget gennemgår regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold, herunder forhold som bestyrelsen, den interne revision, revisionsudvalget eller den uafhængige revision ønsker gennemgået.

Revisionsudvalget følger op på, at svagheder i de interne kontroller, som konstateres af den interne revision eller den uafhængige revision, udbedres, samt at væsentlige fejl og mangler i årsregnskabet korrigeres. Revisionsudvalget følger endvidere op på bankens efterlevelse af påbud fra Finanstilsynet.

Revisionsudvalget overvåger processen for regnskabsaflæggelse, herunder den anvendte regnskabspraksis, og tager stilling til væsentlige regnskabsmæssige skøn mv., før års- og delårsregnskaber forelægges bestyrelsen.

I 2018 holdt Revisionsudvalget 8 møder.

Statsaut. revisor John Lesbo er af bestyrelsen udpeget som det bestyrelsesmedlem, der besidder særlige kvalifikationer inden for regnskab og revision. John Lesbo har frem til sin indtræden i bankens bestyrelse været partner i KPMG og Ernst & Young. I sin mangeårige karriere som revisor har John Lesbo gennemgået nationale og internationale uddannelsesprogrammer, således at han blandt andet har kunnet revidere og rådgive store internationale arbejdende virksomheder. John Lesbo har gennem mange år siddet i revisionsfirmaets bestyrelse samt været medlem af FSR – danske revisors Responsumudvalg.

Udvalget består af statsaut. revisor John Lesbo (formand), tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen, adm. direktør Jacob Chr. Nielsen og managing director Lars Mikkellaard-Jensen.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/revisionsudvalg.

Organisation og selskabsledelse

Risikoudvalget

Risikoudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder om året.

Risikoudvalget skal give bestyrelsen et overblik over koncernens faktiske risikobillede og forberede fastlæggelsen af koncernens overordnede risikoprofil og risikostrategi, herunder de risici der knytter sig til koncernens forretningsmodel.

Risikoudvalget skal endvidere forholde sig til koncernens interne proces for risikoidentifikation og sammenhængen til risikoreporteringen og opgørelsen af koncernens solvensbehov. Risikoudvalget orienteres løbende om modeller og målemetoder bag koncernens kapitalstyring, herunder udvikling i og forventninger til regulative krav.

Risikoudvalget påser, at bestyrelsens politikker og retningslinjer indenfor risikoområdet er implementeret og fungerer effektivt i koncernen.

Koncernens risikoansvarlige skal bistå udvalget med information og deltage i udvalgets møder med henblik på at drøfte koncernens risikostyring.

I 2018 holdt Risikoudvalget 5 møder.

Udvalget består af tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen (formand), advokat Frank Møller Nielsen og statsaut. revisor John Lesbo.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/risikoudvalg.

Lønudvalget

Lønudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 1 møde om året.

Lønudvalget formulerer bankens lønpolitik og tager stilling til, hvilke funktioner i banken der er omfattet af begrebet "væsentlige risikotagere". Efter godkendelse i bestyrelsen forelægges lønpolitikken for generalforsamlingen, der tager endelig stilling hertil. Lønudvalget følger op på, at den gældende lønpolitik overholdes.

Lovgivningen pålægger Lønudvalget at føre kontrol med oplysninger om lønforhold, som forelægges generalforsamlingen, at foretage vurderinger og kontroller af bankens lønprocesser, og påse at anvendelse af variabel løn sker efter reglerne i lønpolitikken og lovgivningen.

Lønudvalget udarbejder endvidere indstillingen til bestyrelsen om repræsentantskabsmedlemmernes honorering.

I 2018 holdt Lønudvalget 3 møder.

Udvalget består af tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen (formand), direktør Janne Moltke-Leth og kredsformand Jarl Oxlund.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenuvalg.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder om året.

Nomineringsudvalget har til opgave at foretage ledelsesevaluering og skal herudover identificere og beskrive de kompetencer, der kræves i bankens bestyrelse, og vurdere, om de er til stede.

Udvalget skal desuden foreslå nye mulige kandidater til lokalråd og repræsentantskab, så der i videst muligt omfang kan rekrutteres nye medlemmer til bestyrelsen fra repræsentantskabet.

I 2018 holdt Nomineringsudvalget 8 møder.

Udvalget består af tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen (formand), direktør Janne Moltke-Leth, advokat Frank Møller Nielsen og statsaut. revisor John Lesbo.

Der henvises til sydbank.dk/omsydbank/organisation/nomineringsudvalg.

Mødedeltagelse – Sydbanks bestyrelsesmedlemmer

2018	Bestyrelse	Revisionsudvalg	Risikoudvalg	Lønudvalg	Nomineringsudvalg
Torben Nielsen (formand)	12/12	3/3	5/5	3/3	8/8
John Lesbo (næstformand)	12/12	8/8	4/4	-	6/6
Carsten Andersen*	10/10	-	-	-	-
Peder Damgaard**	2/2	-	1/1	1/1	2/2
Alex Slot Hansen**	2/2	-	-	1/1	-
Kim Holmer*	9/10	-	-	-	-
Lars Mikkilgaard-Jensen	10/12	6/8	-	-	-
Janne Moltke-Leth	11/12	-	-	2/3	6/6
Frank Møller Nielsen	12/12	-	4/4	-	8/8
Jacob Chr. Nielsen	11/12	8/8	-	-	2/2
Jarl Oxlund	12/12	-	1/1	2/2	-
Susanne Schou*	10/10	-	-	-	-
Jørn Krogh Sørensen*	10/10	-	-	-	-
Margrethe Weber**	2/2	-	-	-	-

* Indtrådt pr. 14.3.2018 ** Udtrådt pr. 14.3.2018 (mødedeltagelse / antal møder)

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

Sydbank følger anbefalingerne fra Komiteén for god Selskabsledelse om, at bestyrelsen årligt drøfter aktiviteter for at sikre mangfoldighed.

Bestyrelsen har et mål om, at kvinder skal udgøre en andel på mindst 25 pct. af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i 2019. Efter generalforsamlingen i 2018 bestod Sydbanks bestyrelse af 7 repræsentantskabsvalgte medlemmer, heraf 2 kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Det opstillede måltal er realiseret.

Der henvises i øvrigt til Sydbanks "Redegørelse om corporate citizenship" for 2018 (side 9 og 30), der offentliggøres på Sydbanks hjemmeside samtidigt med årsregnskabet og kan læses på sydbank.dk/2018.

Direktionen

Sydbanks direktion består af 3 medlemmer. Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af administrerende direktør Karen Frøsig, bankdirektør Jan Svarre og bankdirektør Bjarne Larsen.

Direktionen udgør den øverste daglige ledelse i banken i henhold til de retningslinjer og instrukser, som bestyrelsen har givet direktionen. Arbejdsfordelingen mellem bestyrelsen og direktionen er beskrevet i forretningsordenen for bestyrelsen.

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

Se mere på sydbank.dk/omsydbank/organisation.

Ledelsesaflønnning

Bankens lønpolitik fastlægges af bankens bestyrelse og beskriver Sydbanks holdninger til aflønning og anvendelse af variable lønde. Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelle og nødvendige tilpasninger af lønpolitikken og derefter forelægge den reviderede lønpolitik til beslutning for generalforsamlingen.

Lønpolitikken skal understøtte bankens målsætning om at være en god arbejdsplads og at kunne tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere. Derudover skal lønpolitikken være værdiskabende for bankens aktionærer.

Lønpolitikken skal være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning samt opfylde reglerne for god selskabsledelse vedrørende lønpolitik i børsnoterede selskaber.

Bankens bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen form for bonusordning.

Organisation og selskabsledelse

Direktionens aflønning vurderes 1 gang om året. Aflønningen af direktionen fastsættes ud fra ønsket om at kunne tiltrække og fastholde de rette profiler i direktionen, således at bankens direktion til enhver tid har den rette sammensætning. Ved den årlige vurdering af direktionens aflønning laves en vurdering af markedsniveauet. Direktionens aflønning reguleres derudover svarende til den regulering, der finder sted i den mellem FA og Finansforbundet indgåede overenskomst. Der er ikke for direktionen aftalt en bonusordning.

Bestyrelsen fastsætter indenfor rammerne af lønpolitikken den samlede løn til direktionen, herunder også eventuelle fratrædelsesvilkår.

Lønpolitikken gælder for Sydbank-koncernen.

Aflønning af bestyrelsen og direktionen fremgår af årsrapportens noteoplysninger.

Se mere på sydbank.dk/omsydbank/undersider/loenpolitik.

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

Det er direktionens ansvar at opretholde effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen har designet og implementeret kontroller, som anses for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici ved regnskabsaflæggelsen. Koncernens interne kontroller og risikostyringssystemer opdateres løbende og er udformet med henblik på at identificere og eliminere fejl og mangler i regnskabet.

Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende de risici, som knytter sig til koncernen, herunder de risici som påvirker regnskabsaflæggelsen. I årsrapporten er de væsentligste identificerede risici beskrevet i "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" (note 2).

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

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

Overvågning

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

Risikoorganisation

Sydbank har en formel risikoorganisation, der består af en række risikoudvalg samt en risikoansvarlig med direkte reference til bankens direktion. Den risikoansvarlige har ansvaret for, at risikostyringen i koncernen sker på betryggende vis og opfylder kravene i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. Risikoudvalgene ledes af et medlem af bankens direktion med den risikoansvarlige som fast medlem.

Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder forholder sig til identificerede risici.

Compliance

Compliance er et uafhængigt område med direkte reference til bankens direktion. Til området hører ligeledes funktionerne Hvidvask og Data Protection Officer, som beskrives nærmere nedenfor.

Compliance kontrollerer og vurderer, om bankens forretningsområder overholder lovgivningen og interne regler. Formålet hermed er at minimere bankens compliance-risici, hvorved forstås risikoen for økonomiske tab, omdømmetab eller myndighedssanktioner som følge af manglende overholdelse af regler.

Arbejdet tilrettelægges således, at alle bankens aktiviteter vurderes ud fra en risikobaseret tilgang. For hver kontrol og vurdering Compliance gennemfører, rapporteres konklusionen til fagområdets ledere, som er ansvarlige for at udbedre eventuelle konstaterede fejl eller mangler, herunder tilrette mangelfulde systemer og procedurer. Compliance følger op på, at behørigt tiltag iværksættes. Compliance følger derudover op på de udarbejdede kontroller og vurderinger. Tidshorisonten herfor er afhængig af den konstaterede risiko.

Compliance er endvidere ansvarlig for, at nye produkter og tjenesteydelser bliver risikovurderet. Denne vurdering foretages i et samarbejde med de relevante forretningsområder i banken samt bankens risikofunktion. Vurderingen indgår i direktionens stillingtagen til, hvordan et nyt produkt kan lanceres.

Der er i banken etableret et Complianceudvalg. Formand for udvalget er bankens risikoansvarlige direktionsmedlem. Udvalget består desuden af relevante områdedirektører eller disses repræsentanter samt bankens Data Protection Officer. Udvalget mødes mindst én gang i kvartalet og drøfter aktuelle complianceisici.

Compliance rapporterer kvartalsvis til bankens direktion og bestyrelse om sine væsentligste aktiviteter.

Hvidvask

Overholdelse af hvidvasklovgivningen er en vigtig faktor i forhold til at løfte den samfundsmæssige opgave, det er at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. For at styrke denne indsats mod hvidvask og terrorfinansiering og for at tilpasse sig den skærpede regulering på området, har Sydbank en hvidvaskansvarlig på direktionsniveau, samt en hvidvaskfunktion i Compliance. Den hvidvaskansvarlige skal i samarbejde med hvidvaskfunktionen sikre, at Sydbank overholder alle love og regler om bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering. Hvidvaskfunktionen arbejder tæt sammen med de relevante kundevedtede områder i banken og medvirker til, at alle relevante medarbejdere modtager uddannelse i hvidvaskreglerne.

For at styrke det løbende arbejde i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering er der ultimo 2018 oprettet en kvalitetssikringsafdeling, som blandt andet har til opgave at sikre den løbende implementering af alle nødvendige tiltag på området blandt alle bankens medarbejdere.

Den nuværende hvidvasklov lægger stor vægt på, at den finansielle sektor har en risikobaseret tilgang til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering. Som led i denne risikobaserede tilgang har bestyrelsen vedtaget en hvidvaskpolitik, som danner de overordnede rammer for de procedurer, forretningsgange, arbejdsbeskrivelser og kontroller, som skal minimere bankens risiko for at blive misbrugt til hvidvask og terrorfinansiering.

Der er i banken etableret et Hvidvaskudvalg. Formand for udvalget er bankens hvidvaskansvarlige direktionsmedlem. Udvalget består desuden af relevante områdedirektører eller disses repræsentanter. Udvalget mødes mindst 1 gang i kvartalet og drøfter aktuelle risici på området.

I bestræbelserne på at forhindre at der foretages hvidvask og terrorfinansiering via banken, har banken en passende overvågning af transaktioner og foretager de nødvendige indberetninger til relevante myndigheder.

Data Protection Officer

Med virkning fra maj 2018 trådte den nye persondataforordning i kraft. Persondataforordningen erstattede den hidtil gældende persondatalov og medførte en skærpelse af kravene til, hvordan virksomheder opbevarer og behandler persondata.

Et af kravene er, at nogle virksomheder, som opbevarer og behandler persondata i et vist omfang, skal have en Data Protection Officer (DPO). DPO'ens opgaver er – i tråd med Compliance – at kontrollere og vurdere, om banken overholder de persondataretlige regler. DPO'en skal ligeledes rapportere til bankens ledelse.

Sydbanks DPO rapporterer kvartalsvist til bankens bestyrelse og direktion. Rapporterne og det aktuelle risikobillede i forhold til persondataforordningen behandles i bankens Complianceudvalg, hvori DPO'en indgår.

Intern revision

For at opnå en objektiv og uafhængig vurdering af tilstrækkeligheden, effektiviteten og kvaliteten af koncernens interne kontroller har banken etableret en intern revision med reference til bankens bestyrelse.

Intern revision foretager revision med fokus på blandt andet de væsentligste områder af bankens compliance og risikostyring. Herudover tilser intern revision, at:

- koncernen har en god administrativ og regnskabsmæssig praksis
- der er forretningsgange og interne kontroller på de væsentligste aktivitetsområder
- ledelsens krav om sikkerhed og kontrol er indarbejdet i forretningsgange og efterleves
- der er betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området.

Social ansvarlighed – corporate citizenship

Virksomheders ansvar som "samfundsborgere" behandles under diverse betegnelser som CSR, samfundsansvar, virksomhedsetik, ESG og bæredygtighed. I Sydbank har vi valgt den faglige betegnelse "corporate citizenship" (CS) som den samlede overskrift for vores aktiviteter indenfor feltet. Det betyder for os, at vi ser Sydbank som en borger i et fællesskab, der forpligter, men også forandrer sig dynamisk.

Den overordnede målsætning for Sydbanks corporate citizenship er, at Sydbank vil være en åben og aktiv deltager i det daglige samfundsliv med det ansvar, de pligter og de rettigheder, det indebærer.

Strukturen for corporate citizenship

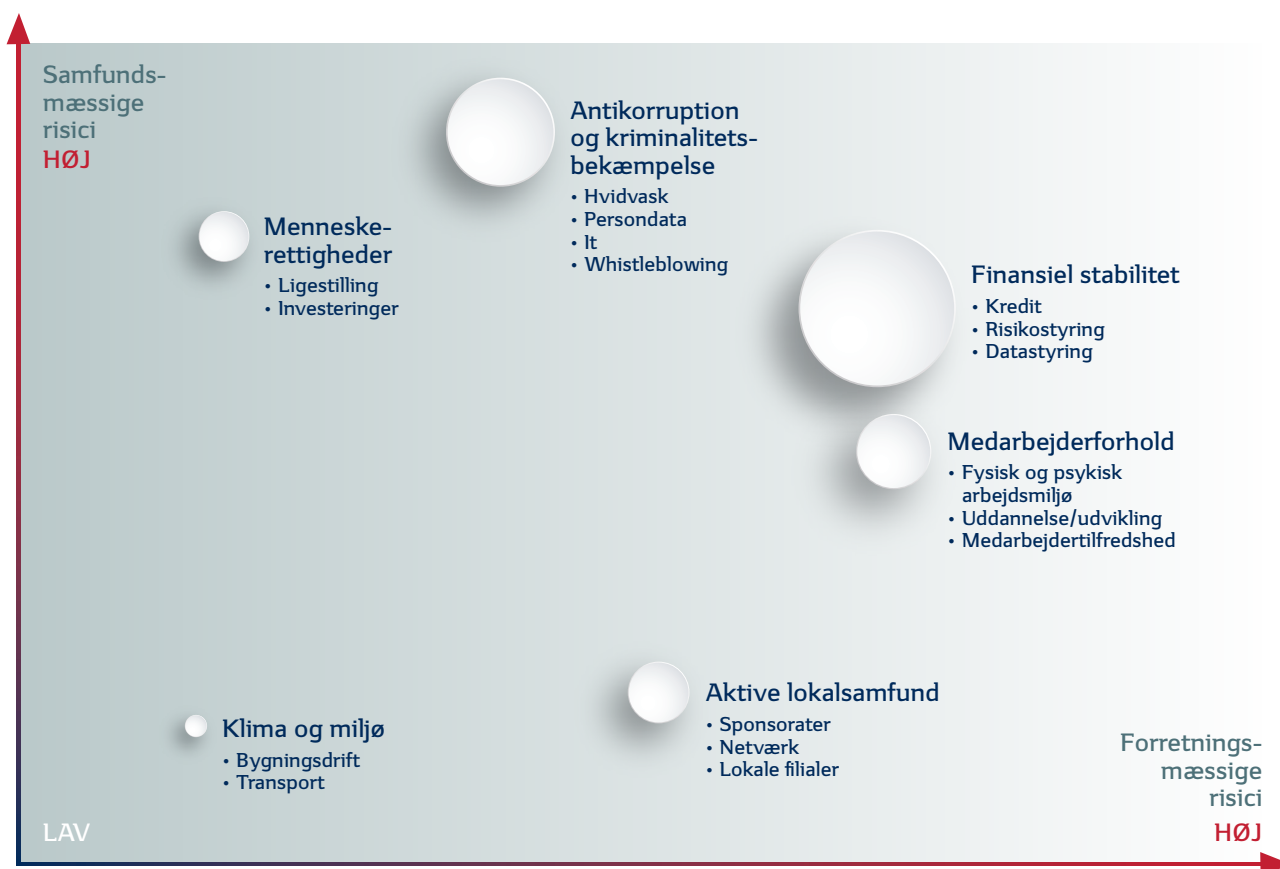
Sydbanks arbejde med corporate citizenship dækker de 5 lovpligtige rapporteringsområder ifølge årsregnskabsloven: Sociale forhold, klima, miljø, menneskerettigheder og anti-korruption. Men givet bankernes særlige ansvar i forhold til samfundsøko-

nomien har vi valgt at gøre "finansiell stabilitet" til et hovedfokus for Sydbanks corporate citizenship. Desuden indebærer Sydbanks profil som landsdækkende relationsbank, at vi tillægger ansvaret i forhold til lokalsamfundene en særlig betydning, hvorfor "aktive lokalsamfund" også indgår som et selvstændigt rapporteringsområde i vores corporate citizenship.

Det betyder, at Sydbanks rapportering om corporate citizenship har følgende faste, tematiske struktur:

1. Finansiell stabilitet
2. Medarbejderforhold
3. Klima og miljø
4. Menneskerettigheder
5. Antikorruption og kriminalitetsbekæmpelse
6. Aktive lokalsamfund.

De separate målsætninger for de 6 temaer er defineret ud fra en risikovurdering, hvor såvel de forretningsmæssige risici som de samfundsmæssige risici indgår, jf. figuren herunder.



Sydbanks vigtigste corporate citizenship-temaer i en matrix af samfundsrisici og forretningsrisici. Størrelsen af cirklerne indikerer Sydbanks mulighed for at bidrage til løsninger på samfundsniveau.

Indsætterne for at realisere de definerede målsætninger for hvert af de 6 temaer kan inddeles i en række yderligere under-temaer, som yderligere kan risikovurderes separat. Disse under-temaer er beskrevet i Sydbanks "Redegørelse om corporate citizenship", der findes på Sydbanks hjemmeside, sydbank.dk.

Organisering af corporate citizenship

Organisatorisk er rapporteringen af corporate citizenship (CS) forankret hos bankens Direktionssekretariat og Kommunikationsafdeling.

I arbejdet med at udbygge bankens indsætter er der etableret et internt CS forum, som mødes 2 gange om året. Formålet med dette forum er at afstemme målsætningerne for organisationens konkrete CS-bidrag.

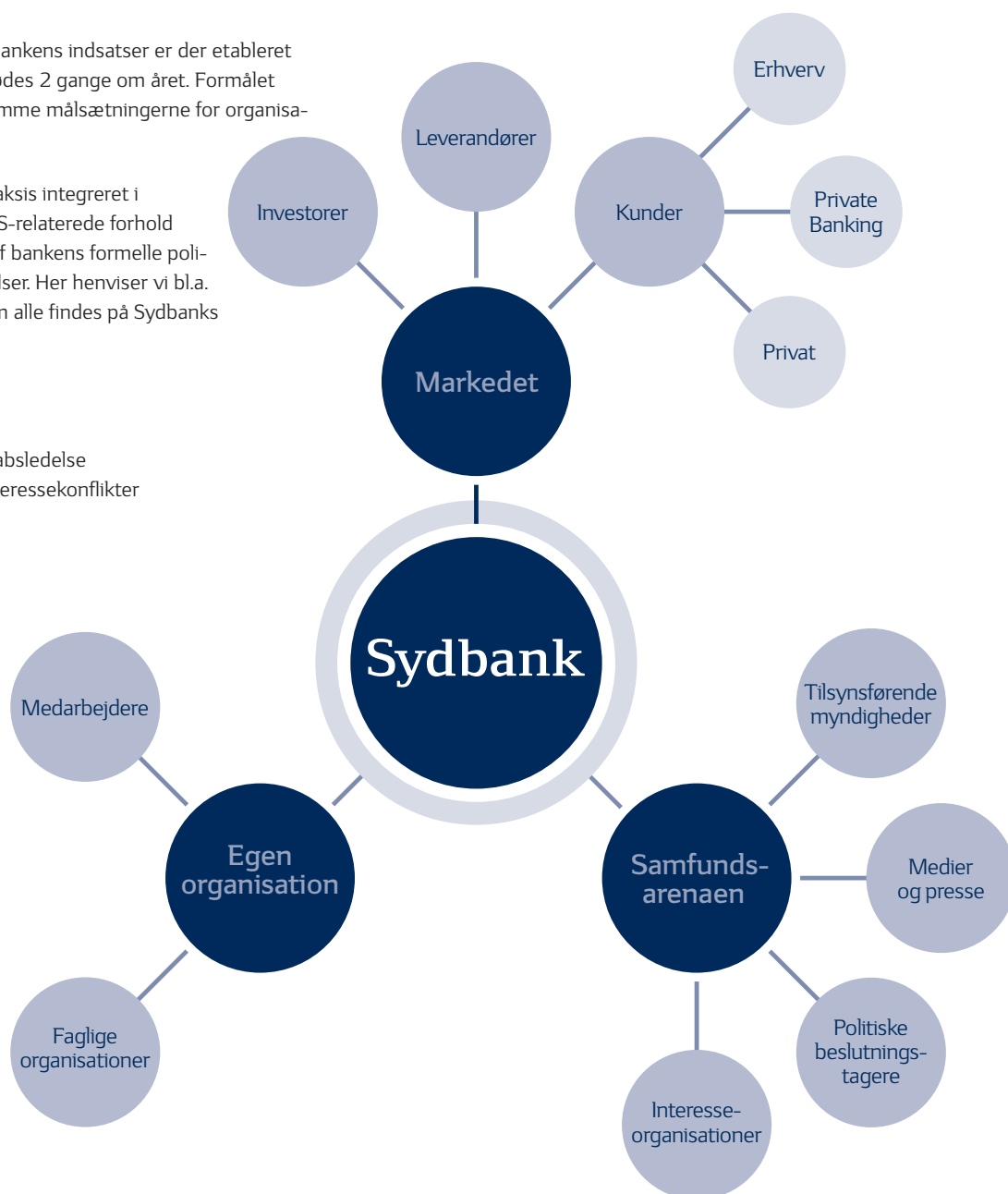
Corporate citizenship er i praksis integreret i Sydbanks daglige drift, og CS-relaterede forhold indgår naturligt i en række af bankens formelle politikker og procedurebeskrivelser. Her henviser vi bl.a. til følgende dokumenter, som alle findes på Sydbanks hjemmeside, sydbank.dk:

- Ledelseskodeks
- Adfærdskodeks
- Forretningsmodel
- Redegørelse for god Selskabsledelse
- Politik for håndtering af interessekonflikter
- Politik for foranstaltninger mod hvidvask og terrorfinansiering
- Sydbanks skattepolitik.

Sydbanks interessenter

Sydbanks udvikling og eksistens er afhængig af levende dialog og samspil med en række interessenter:

- I vores egen organisation
- På vores marked
- I det omkringliggende samfund.



Social ansvarlighed – corporate citizenship

Dialogen med myndigheder og politiske beslutningstagere er ikke mindst vigtig i disse år, hvor reguleringen af sektoren har taget ekstra fart som følge af finanskrisen i 2008 og globaliseringen generelt. Sydbank anerkender nødvendigheden af fælles regulering, der opretholder sikkerhed, gennemsigtighed og stabilitet omkring bankernes transaktioner og på de finansielle markeder generelt.

Samtidig lægger Sydbank vægt på, at reguleringen ikke foregår henover hovedet på sektorens aktører, men sker i tæt dialog mellem myndigheder, lovgivere og sektoren. På den måde sikres regler og lovgivning, som kan implementeres og håndteres effektivt i praksis.

Sydbank og det globale

Sydbank anerkender og efterlever de 10 principper i FN's Global Compact og har underskrevet FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI), der forpligter til at inddrage miljømæssige og sociale forhold samt retningslinjer for god selskabsledelse, der internationalt går under betegnelsen ESG (Environment, Social and Corporate Governance), ved udvælgelsen af de aktier og virksomhedsobligationer, som Sydbank investerer i.

Af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling har Sydbank identificeret 11 som særligt relevante i forhold til de CS-temaer, banken arbejder med.

Finansiell stabilitet

Omfanget af lovregulering er øget markant for finanssektoren gennem det seneste årti. Ikke kun i Danmark og EU, men også i resten af verden. Det er med til at øge kompleksiteten og dermed kravene til bankernes processer og interne retningslinjer.

I Sydbank har vi erkendt, at vi er nødt til at bruge væsentlige ressourcer på ikke bare at være på omgangshøjde med de hastigt øgede lovkrav, men også på forkant. Compliance er i 2018 løftet op som et selvstændigt organisatorisk område med direkte reference til direktionen. Desuden er der etableret en afdeling, der tager sig af kvalitetssikring i forhold til implementering af nye processer i dagligdagen, som er drevet af ny lovgivning.

Sydbank har i 2018 også gennemført et uddannelsesforløb for samtlige medarbejdere om behandling af personlige og fortrolige oplysninger.

Medarbejderforhold

Sydbank måler systematisk på medarbejdernes engagement og arbejdsglæde. Undersøgelsen gennemføres af en uvildig,

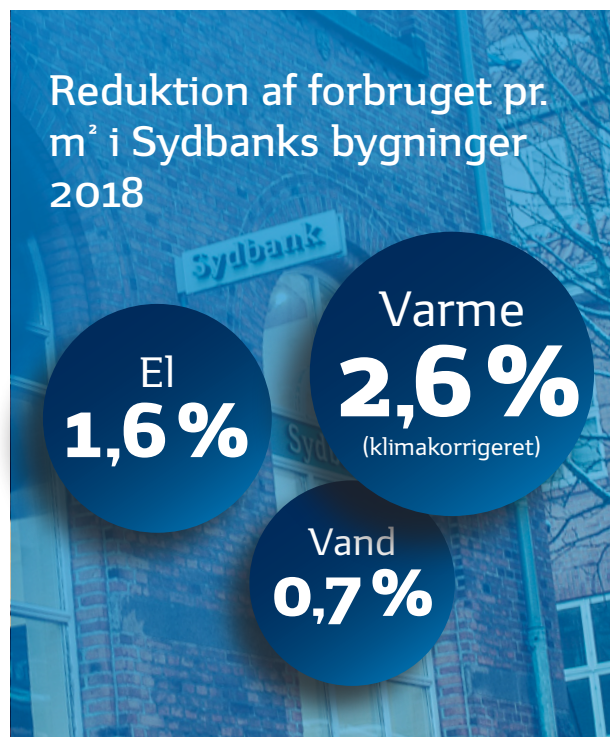
ekstern leverandør, som sikrer medarbejderne fuld anonymitet i deres besvarelser. I 2018 skiftede Sydbank leverandør til Ennova, som tilbyder muligheden for at benchmarke Sydbanks resultater op imod en gennemsnitsscore for de øvrige virksomheder, Ennova har aftaler med – både på sektorniveau og på nationalt niveau indenfor alle sektorer.

Resultaterne fra den første måling, som blev gennemført i efteråret 2018, viser, at Sydbank generelt bedømmes flot, sammenlignet med gennemsnittet for den finansielle sektor og også i sammenligning med gennemsnittet for alle undersøgte virksomheder i Danmark.

Antallet af registrerede arbejdsskader i Sydbank lå i 2018 på 10 – samme antal som året før. Sydbanks målsætning er til stighed 0.

Klima og miljø

Når det gælder klima og miljø, er Sydbanks primære fokus rettet mod at effektivisere vores opvarmning og elforbrug så meget som muligt, samtidig med at vi sikrer et behageligt indeklima i vores bygninger til gavn og glæde for såvel kunder som medarbejdere. Det er en løbende proces, hvor effektiviteten altid kan øges en ekstra tand. Vores grundholdning er, at stilstand ikke er en mulighed, når det gælder effektiviseringen af vores ressourceforbrug.



Og resultaterne er til at få øje på. Over de seneste 5 år har vi reduceret bankens elforbrug pr. m² med 14 pct., vandforbruget med 9 pct. og varmemeforbruget med 9 pct. Det skyldes først og fremmest et moderne system til energistyring, som overvåger energiforbruget fra time til time og udsender advarsler til bankens teknikere, hvis energiforbruget pludselig udvikler sig unormalt.

Menneskerettigheder

At Sydbank anerkender principperne i FN's Global Compact-initiativ betyder ikke mindst, at vi har respekt for og overholder internationale menneskerettigheder og bekæmper alle former for diskrimination.

I de senere år har Sydbank haft en målsætning om, at kvinder skal udgøre 25 pct. af de repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen i 2019. Denne målsætning blev indfriet efter generalforsamlingen i 2018, hvorefter de kvindelige medlemmer udgør 28,6 pct. af Sydbanks repræsentantskabsvalgte bestyrelse.

Sydbank har i 2018 fortsat samarbejdet med GES Investment Services (GES) om at overvåge investeringsmarkedet for at sikre, at de investeringer, Sydbank foretager, lever op til principperne for ansvarlige investeringer.

Ved udgangen af året havde Sydbank 40 selskaber på sin eksklusionsliste som følge af, at de ikke overholder de bredt anerkendte konventioner og normer. På Emerging Markets har GES igangværende engagementsager med 127 virksomheder for Sydbank. Her er der etableret en aktiv dialog om udbedring af kritisable forhold.

Antikorruption og kriminalitetsbekæmpelse

I takt med, at kontanterne i stigende grad forsvinder fra dagligdagen – og dermed også fra bankernes filialer – skifter den kriminalitet, som bankerne er udsat for, også karakter. For tredje år i træk kunne Sydbank notere et 0 i statistikken over antal røveforsøg mod bankens filialer.

Desværre betyder det ikke, at kriminaliteten er forsvundet som en ressourcekrævende udfordring for bankerne. Tværtimod – for kriminaliteten i de digitale betalingsuniverser er mere kompleks og kræver derfor en skærpet opmærksomhed og større indsats.

Det har altid været muligt for medarbejdere såvel som folk udenfor banken at agere whistleblowere overfor Sydbank – altså at henvende sig til Sydbank med tips og oplysninger om mulige lovovertrædelser eller anden mistænkelig adfærd i og omkring banken. Sådanne henvendelser behandler Sydbank

anonymt og seriøst. Nu opgraderer Sydbank denne form for dialog via en formaliseret whistleblowerordning. Det betyder blandt andet, at al whistleblowing fremover fungerer med Kammeradvokaten som mellemed. Det betyder, at ingen behøver at være i tvivl om anonymiteten og uvildigheden i behandlingen af indkommende henvendelser. Adgangen til den opgraderede whistleblowerordning sker via Sydbanks hjemmeside.

Aktive lokalsamfund

Sydbanks tilgang til sponsorater er præget af bankens prioritering af lokale relationer og dialog. Vi har primært fokus på at hjælpe lokalt og på at understøtte projekter, der er med til at skabe lokal værdi og lokale relationer. Det er især forenings- og idrætslivet, som Sydbank er med til at understøtte og udvikle via sine sponsorater, hvor størsteparten fordeles decentralt via de 10 regionale områder, inklusive Tyskland, Sydbanks forretningsaktiviteter er inddelt i.

I 2018 uddelte Sydbank ud fra denne filosofi i alt 11,7 mio. kr. i lokale sponsorater. Det var en stigning på 1,9 mio. kr. i forhold til året før, svarende til en vækst på godt 19 pct. Disse lokale sponsorater prioriteres og udvikles af Sydbanks lokale ledelser, og dermed sikres, at sponsoraterne understøtter lokal udvikling og aktivitet.

Sydbank driver også en række landsdækkende sponsorater fra centralt hold. Men også her søger Sydbank efter sponsorater, som kan aktiveres lokalt i tæt samspil med bankens lokale filialer og kunder. I 2018 uddelte Sydbank 3,9 mio. kr. i landsdækkende sponsorater. I forhold til året før var der tale om en stigning på 77 pct. Denne stigning skyldes ikke mindst, at Sydbank i 2018 valgte at gå ind i et navnesponsorat for DBU's landspokalturnering i fodbold, som i sponsoratets levetid hedder Sydbank Pokalen.

Årsregnskab

Resultatopgørelse	46
Totalindkomstopgørelse	46
Balance	47
Egenkapitalopgørelse	48
Pengestrømsopgørelse	50

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	51	28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	88
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	61	29 Indlån og anden gæld	89
3 Solvens	63	30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	89
4 Gearingsgrad	64	31 Andre passiver	89
5 Segmentoplysninger	64	32 Hensatte forpligtelser	89
6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS	66	33 Efterstillede kapitalindskud	90
7 Renteindtægter	67	34 Egne kapitalandele	91
8 Renteudgifter	67	35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	92
9 Udbytte af aktier	67	36 Dagsværdisikring af renterisici (macro hedge)	93
10 Gebyrer og provisionsindtægter	68	37 Sikkerhedsstillelse	94
11 Kursreguleringer	68	38 Nærtstående parter	95
12 Andre driftsindtægter	68	39 Oplysning om dagsværdi	97
13 Udgifter til personale og administration	69	40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald	100
14 Nedskrivninger på udlån mv.	73	41 Aktivitet pr. land	100
15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	74	42 Hoved- og nøgletal	101
16 Skat	74	43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	103
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75	44 Koncernoversigt	103
18 Udlån	76	45 Store aktionærer	103
19 Obligationer til dagsværdi	84	46 Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	103
20 Aktier mv.	84	Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen	104
21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	84	Afledte finansielle instrumenter	106
22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	85	Risikostyring	110
23 Aktiver tilknyttet puljeordninger	85	Kreditrisiko	111
24 Immaterielle aktiver	86	Markedsrisiko	114
25 Domicilejendomme	87	Likvidetsrisiko	116
26 Øvrige materielle aktiver	88	Operationel risiko	118
27 Andre aktiver	88	It-sikkerhed	118
		Kapitalgrundlag	119

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2018	2017	2018	2017
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.917	2.161	1.921	2.165
Andre renteindtægter		67	13	67	12
Renteindtægter	7	1.984	2.174	1.988	2.177
Renteudgifter	8	116	179	121	174
Nettorenteindtægter		1.868	1.995	1.867	2.003
Udbytte af aktier	9	27	36	27	36
Gebyrer og provisionsindtægter	10	2.140	2.112	1.987	1.983
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	310	287	242	233
Nettorente- og gebyrindtægter		3.725	3.856	3.639	3.789
Kursreguleringer	11	335	727	286	727
Andre driftsindtægter	12	19	19	19	20
Udgifter til personale og administration	13	2.666	2.537	2.611	2.482
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		97	122	93	101
Andre driftsudgifter		18	25	17	25
Nedskrivninger på udlån mv.	14	-114	-45	-114	-45
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	8	-7	22	-26
Resultat før skat		1.420	1.956	1.359	1.947
Skat	16	264	425	241	416
Årets resultat		1.156	1.531	1.118	1.531
Fordeling af årets resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S				1.095	1.531
Indehavere af hybrid kernekapital				23	-
I alt til disposition				1.118	1.531
Foreslået udbytte til aktionærer i Sydbank A/S				578	766
Rente til indehavere af hybrid kernekapital				23	-
Foreslået anvendt til andre formål				12	10
Henlagt til egenkapital				505	755
I alt anvendt				1.118	1.531
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		17,6	22,4	17,0	22,4
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		17,6	22,4	17,0	22,4
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		9,36	11,31	9,36	11,31

* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 18.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	1.156	1.531	1.118	1.531
Anden totalindkomst				
<u>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Omregning af udenlandske virksomheder	10	-20	10	-20
Hedge af udenlandske virksomheder	-10	20	-10	20
Ejendomsopskrivninger	7	15	7	15
<u>Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	-38	-	-	-
Anden totalindkomst efter skat	-31	15	7	15
Årets totalindkomst	1.125	1.546	1.125	1.546

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2018	2017	2018	2017
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.073	2.115	2.073	2.114
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	13.696	12.479	13.694	12.476
Udlån til dagsværdi	18	6.510	5.248	6.510	5.248
Udlån til amortiseret kostpris	18	60.983	64.312	61.184	64.513
Obligationer til dagsværdi	19	29.668	25.860	29.668	25.860
Aktier mv.	20	2.196	2.118	2.196	2.118
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	21	152	157	152	157
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22	-	-	2.408	2.329
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23	16.220	16.541	16.220	16.541
Immaterielle aktiver	24	259	281	259	280
Domicilejendomme	25	1.080	1.075	856	857
Øvrige materielle aktiver	26	75	71	75	71
Aktuelle skatteaktiver		211	29	216	31
Udsudte skatteaktiver	16	39	46	12	12
Aktiver i midlertidig besiddelse		1	1	1	1
Andre aktiver	27	7.278	8.099	7.273	8.095
Periodeafgrænsningsposter		73	62	72	60
Aktiver i alt		140.514	138.494	142.869	140.763
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	5.339	5.960	5.574	6.184
Indlån og anden gæld	29	86.277	82.690	88.410	84.754
Indlån i puljeordninger		16.220	16.541	16.220	16.541
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	3.706	3.722	3.706	3.722
Aktuelle skatteforpligtelser		-	-	-	1
Andre passiver	31	14.938	15.363	14.927	15.345
Periodeafgrænsningsposter		2	4	2	4
Gæld i alt		126.482	124.280	128.839	126.551
Hensatte forpligtelser	32	489	434	487	432
Efterstillede kapitalindskud	33	1.861	1.854	1.861	1.854
Egenkapital:					
Aktiekapital		677	704	677	704
Opskrivningshenlæggelser		104	97	104	97
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4	2	4	2
Overført overskud		9.122	9.922	9.122	9.922
Foreslået udbytte mv.		590	776	590	776
Aktionærer i Sydbank A/S		10.922	11.926	10.922	11.926
Indehavere af hybrid kernekapital		760	-	760	-
Egenkapital i alt		11.682	11.926	11.682	11.926
Passiver i alt		140.514	138.494	142.869	140.763

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlægninger	Vedtægts- mæssige reserver**	Reserve for nettoppskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Egenkapital i alt
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926		11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9					-216		-216		-216
Skatteeffekt, IFRS 9					48		48		48
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-	11.758
Periodens resultat				2	541	590	1.133	23	1.156
Anden totalindkomst	-	7	-	-	-38	-	-31	-	-31
Årets totalindkomst	-	7	-	2	503	590	1.102	23	1.125
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital							-	745	745
Transaktionsomkostninger					-8		-8		-8
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-10	-10
Valutakursregulering					-2		-2	2	0
Skat					7		7		7
Køb af egne aktier					-2.508		-2.508		-2.508
Salg af egne aktier					1.338		1.338		1.338
Nedsættelse af aktiekapital	-27				27		-		-
Udbetalt udbytte mv.						-776	-776		-776
Udbytte, egne aktier					11		11		11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-1.135	-776	-1.938	737	-1.201
Egenkapital ultimo 2018	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760	11.682
Egenkapital primo 2017	722	82	425	13	9.769	746	11.757		11.757
Periodens resultat				-11	766	776	1.531		1.531
Anden totalindkomst	-	15	-	-	0	-	15	-	15
Årets totalindkomst	-	15	-	-11	766	776	1.546	-	1.546
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier					-2.197		-2.197		-2.197
Salg af egne aktier					1.555		1.555		1.555
Nedsættelse af aktiekapital	-18				18		-		-
Udbetalt udbytte mv.						-746	-746		-746
Udbytte, egne aktier					11		11		11
Transaktioner med ejere i alt	-18	-	-	-	-613	-746	-1.377	-	-1.377
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926	-	11.926

* Vedtægtsmæssige reserver er bunden sparekassereseerve i henhold til vedtægternes § 4.

** Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Sydbank udstedte i maj 2018 100 mio. euro med mulighed for førtidsindfrielse den 28. august 2025. Udstedelsen forrentes med Mid-Swap Rate + margin på 4,62 pct., i alt 5,25 pct. For udstedelsen gælder, at lånet vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Sydbank A/S eller Sydbank-koncernen falder til under 7.

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlægninger	Vedtægts- mæssige reserver**	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Egenkapital i alt
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926		11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9					-216		-216		-216
Skatteeffekt, IFRS 9					48		48		48
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-	11.758
Periodens resultat				2	503	590	1.095	23	1.118
Anden totalindkomst	-	7	-	-	0	-	7	-	7
Årets totalindkomst	-	7	-	2	503	590	1.102	23	1.125
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital							-	745	745
Transaktionsomkostninger					-8		-8		-8
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-10	-10
Valutakursregulering					-2		-2	2	0
Skat					7		7		7
Køb af egne aktier					-2.508		-2.508		-2.508
Salg af egne aktier					1.338		1.338		1.338
Nedsættelse af aktiekapital	-27				27		-		-
Udbetalt udbytte mv.						-776	-776		-776
Udbytte, egne aktier					11		11		11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-1.135	-776	-1.938	737	-1.201
Egenkapital ultimo 2018	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760	11.682
Egenkapital primo 2017	722	82	425	13	9.769	746	11.757		11.757
Periodens resultat				-11	766	776	1.531		1.531
Anden totalindkomst	-	15	-	-	0	-	15	-	15
Årets totalindkomst	-	15	-	-11	766	776	1.546	-	1.546
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier					-2.197		-2.197		-2.197
Salg af egne aktier					1.555		1.555		1.555
Nedsættelse af aktiekapital	-18				18		-		-
Udbetalt udbytte mv.						-746	-746		-746
Udbytte, egne aktier					11		11		11
Transaktioner med ejere i alt	-18	-	-	-	-613	-746	-1.377	-	-1.377
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926	-	11.926

Aktiekapitalen består af 67.670.954 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 676,7 mio. kr. Banken har kun én aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2018	2017
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	1.420	1.956
Betalte skatter	-323	-431
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	12
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	97	122
Nedskrivninger på udlån/garantier	-114	-45
Andre ikke-kontante driftsposter	61	74
	1.138	1.688
<u>Ændring i driftskapital:</u>		
Kreditinstitutter og centralbanker	-1.906	-15.754
Handelsbeholdning	-3.885	191
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	176	-234
Udlån	2.013	13.768
Indlån	3.587	1.581
Øvrige aktiver/passiver	64	2.016
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.187	3.256
Investeringsaktivitet		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-6
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	8	0
Køb af materielle aktiver	-105	-213
Salg af materielle aktiver	21	19
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-76	-200
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	-1.171	-642
Udbytte mv.	-765	-735
Udstedelse af hybrid kernekapital mv.	737	-
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	558
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-830
Udstedelse af obligationer	3.702	-
Indfrielse af obligationer	-3.724	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.221	-1.649
Årets pengestrømme	-110	1.407
Likvider primo	8.968	7.561
Årets pengestrømme (ændring i året)	-110	1.407
Likvider ultimo	8.858	8.968
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.073	2.115
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	904	1.641
Ubelånte indlånsbeviser	5.881	5.212
Likvider ultimo	8.858	8.968

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet for Sydbank aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU.

Årsregnskabet for modervirksomheden Sydbank A/S aflægges efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der er i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne efter IFRS.

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

Bestyrelse og direktion har den 27. februar 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21. marts 2019.

Ændringer af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er følgende nye eller ændrede IFRS-standarder implementeret:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder
- Ændringer til forskellige standarder i medfør af "Annual Improvements to IFRSs".

Bortset fra IFRS 9 har ovenstående ændringer ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet og dermed heller ikke resultat pr. aktie.

Med IFRS 15 er der indført en ny og mere stringent model for indregning og måling af omsætning med kunder. Standarden vedrører blandt andet indregning og måling af gebyr- og provisionsindtægter, som banken opkræver for de leverede serviceydelser. Standarden har ikke medført ændringer i koncernens indregning og måling af indtægter.

Effekten af praksisændringen som følge af implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 er beskrevet nedenfor. I overensstemmelse med overgangsreglerne er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017 og tidligere.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Effekt af implementering af IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter, der har erstattet IAS 39, har ændret principperne for klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser.

IFRS 9 har introduceret en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på virksomhedens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme.

Implementeringen af IFRS 9 har, baseret på koncernens forretningsmodel og typer af finansielle aktiver og forpligtelser, alene haft betydning for koncernens nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris (udlån og garantier), samt behandling af visse strategiske aktiebesiddelser.

Den nye nedskrivningsmodel indebærer, at der nedskrives på alle eksponeringer på baggrund af de forventede kredittab med udgangspunkt i statistiske eller konkrete tabsforventninger.

Under de hidtidige regler blev der først nedskrevet, når der var konstateret objektiv indikation for værdiforringelse.

Med IFRS 9 opdeles eksponeringerne i 3 grupper ved beregning af værdiforringelse og placeres i henholdsvis stadie 1, 2 eller 3, afhængigt af risikoen for kredittab.

Koncernen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft. Den akkumulerede effekt af ændringen er således indregnet i egenkapitalen 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor.

Mio. kr.	31.12.2017		1.1.2018
Balance	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Aktiver			
Udlån til amortiseret kostpris	64.312	-174	64.138
Passiver			
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer	34	29	63
Hensættelser til tab på garantier	172	13	185
Hensættelser til udskudt skat	203	-48	155
Egenkapital	11.926	-168	11.758

Som det fremgår, udgør den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt en reduktion af egenkapitalen på 168 mio. kr.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Ændringer som følge af implementeringen af IFRS 9 er beskrevet nedenfor.

IFRS 9 – generelle bestemmelser om indregning og måling

I henhold til IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på basis af både koncernens forretningsmodel for styring og de kontraktlige pengestrømmes karakteristika for de enkelte finansielle aktiver. Baseret herpå skal målingen derfor ske efter et af følgende principper:

- Amortiseret kostpris (AMC)
- Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI)
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen (FVPL).

Koncernen har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser, som måles til dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst.

Koncernens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktivernes kontraktlige betalingsstrømme ("hold-to-collect"), og hvis de kontraktlige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver består udelukkende af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser måles koncernens værdipapirer til FVPL, herunder finansielle aktiver, der besiddes med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb. IFRS 9 giver ligesom IAS 39 mulighed for at måle finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, når en sådan måling eliminerer eller væsentligt reducerer en målings- eller indregningsmæssig uoverensstemmelse, som ellers ville opstå som følge af måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tilknyttede tab og gevinster på forskellige grundlag.

Visse af koncernens strategiske aktiebesiddelser måles til dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI). Udbyttet af sådanne aktiebesiddelser indregnes i resultatopgørelsen, mens både urealiserede og realiserede kursreguleringer indregnes i anden totalindkomst og således ikke påvirker resultatopgørelsen.

Vurdering af forretningsmodellen

Koncernen har vurderet forretningsmodellen for hvert forretningsområde, der indgår i koncernens rapporteringspligtige forretningssegmenter. Koncernens forretningssegmenter omfatter Bankaktiviteter, der har en "hold-to-collect"-forretningsmodel. De finansielle aktiver består primært af udlån.

Markets har en forretningsmodel, der hverken er baseret på "hold-to-collect" eller "hold-to-collect and sell", og de finansielle aktiver skal derfor indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Aktiverne omfatter obligationer, aktier, repoforretninger og udlån. Visse af disse finansielle aktiver indgår i porteføljer med et handelsmønster, som falder ind under definitionen af "held for trading", mens andre porteføljer styres på dagsværdibasis.

Vurdering af kontraktlige pengestrømmes karakteristika (udelukkende betaling af hovedstol og renter på udestående)

Klassifikationen af de finansielle aktiver, der indgår i porteføljer, som enten er "hold-to-collect" eller "hold-to-collect and sell", vurderes ud fra, om de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb. Hovedstolen afspejler dagsværdien ved første indregning og efterfølgende ændringer, eksempelvis som følge af afdrag. Rentebetaling må kun afspejle godtgørelse for den tidsmæssige værdi af penge, for kreditrisikoen og for andre grundlæggende udlånsrisici samt en marginal, der er forenelig med basale lånevilkår.

Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån, der ikke er reverseforretninger, måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån til amortiseret kostpris vurderes alle for objektiv indikation for kreditforringelse.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningen for forventede kredit-

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

tab i resultatopgørelsen og reduceres i værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på uudnyttede lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen på et finansielt aktiv (facilitet) er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier:

- **Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder
- **Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid
- **Stadie 3** er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter alene baseret på aktivets nedskrevne værdi.

Placering i stadier og opgørelse af det forventede kredittab er baseret på koncernens eksisterende ratingmodeller og kreditstyring. Modellerne er siden 2015 videreudviklet med beregninger specifikt til IFRS 9-formål.

Vurderingen af, hvorvidt kreditrisikoen er steget væsentligt siden første indregning, foretages ved at vurdere ændringer i risikoen for misligholdelse over det finansielle aktivs resterende levetid frem for at vurdere stigningen i det forventede kredittab.

En facilitet overgår fra stadie 1 til stadie 2, når der observeres følgende stigning i PD (sandsynligheden for misligholdelse):

- For faciliteter med PD under 1 pct. ved etablering: en stigning i facilitetens 12-måneders PD på minimum 0,5 procentpoint og en fordobling af facilitetens levetids-PD siden etablering
- For faciliteter med PD over 1 pct. ved etablering: en stigning i facilitetens 12-måneders PD på minimum 2 procentpoint eller en fordobling af facilitetens levetids-PD.

Faciliteter, der har været forfaldne i mere end 30 dage, overgår til stadie 2 (eller stadie 3). Er der givet lempelser i lånevilkårene, overgår kunden ligeledes til stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie, eller kunden er i en 2-årig karenperiode for lån med lempede vilkår.

Det forventede kredittab beregnes for hver enkelt facilitet på grundlag af EAD (eksponeringsværdien ved misligholdelse) gan-

get med PD (sandsynligheden for misligholdelse) samt LGD (tab ved misligholdelse).

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens forventede resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende kontraktlige løbetid. For faciliteter, der omfatter både et lån og et uudnyttet lånetilsagn, og hvor der er en kontraktlig ret til at kræve førtidig indfrielse og annullering af det uudnyttede lånetilsagn, er koncernens eksponering overfor kredittab ikke begrænset til den kontraktlige varslingsperiode. For sådanne faciliteter antages den forventede levetid at svare til den periode, hvor koncernen forventer at være eksponeret overfor kredittab. Den forventede løbetid er fastsat ved "back-test" af pågældende instrumenters historiske løbetider. Faciliteter, hvor den forventede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, omfatter eksempelvis kreditkort, overtræksfaciliteter og visse revolverende kreditfaciliteter.

Den fremadskuende del af beregningen afspejler den øverste ledelses aktuelle forventninger, som fastlægges på et objektivt grundlag. Der udarbejdes makroøkonomiske scenarier: base case, upside og downside, herunder en vurdering af sandsynligheden for hvert scenarie. Ledelsens godkendelse af scenarierne kan medføre, at der foretages ændringer i scenarierne eller sandsynlighedsvægtningen, eller at der foretages yderligere ledelsesmæssige nedskrivninger/hensættelser for at tage højde for særligt risikofyldte porteføljer, der ikke er dækket af koncernens makroøkonomiske scenarier. De godkendte scenarier anvendes til at beregne nedskrivningsniveauet.

Den definition af misligholdelse, der anvendes ved målingen af forventede kredittab og ved vurderingen af, hvorvidt et aktiv skal overgå til et andet stadie, svarer til den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, og er tilpasset kapitalkravsforordningen (CRR). Det betyder, at de eksponeringer, som til regulatoriske formål anses for at være misligholdt, altid placeres i stadie 3 i henhold til IFRS 9. Dette gælder både for antal dage i forfald (90 dage) og for vurdering af faktorer, der sandsynligvis vil føre til manglende betaling og dermed medføre misligholdelse efter de regulatoriske regler.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og koncernen vil under IFRS 9 ophøre med at indregne gruppevis nedskrivninger. Eksisterende gruppevis nedskrivninger, der tager højde for særligt risikofyldte områder, medtages som fremadskuende information.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Indfasning af IFRS 9-effekt på kapitalgrundlag

Forøgelsen af koncernens nedskrivninger reducerer egenkapitalen og vil som udgangspunkt have en tilsvarende negativ effekt på det regulatoriske kapitalgrundlag. Koncernen har valgt at anvende muligheden for indfasning af effekten på kapitalgrundlaget over en 5-årig periode.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, før årsregnskabet aflægges, og som berører afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen bortset fra værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til valutakurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder. Sidstnævnte værdireguleringer indregnes i totalindkomstopgørelsen. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sydbank A/S samt dattervirksomheder, hvori Sydbank A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabet koncernoversigt note 44 fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter, omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

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

Hvor købsvederlaget overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill indregnes i den overtagne virksomheds funktionelle valuta til transaktionsdagens valutakurs. Købsomkostninger indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Indtægtskriterier

Indtægter og udgifter, herunder renteindtægter og renteudgifter, periodiseres over de perioder, de vedrører, og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Gebyrer og provisioner vedrørende udlån og tilgodehavender indregnes som en del af den regnskabsmæssige værdi af udlån og tilgodehavender og indregnes i resultatopgørelsen over lånenes løbetid som en del af den effektive rente. Provisioner vedrørende garantier indtægtsføres over garantiernes løbetid. Indtægter ved gennemførelsen af en given transaktion, herunder fondsgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Garantiordning

Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs, medtages under "Andre driftsudgifter".

Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, forbliver på balancen. Det modtagne vederlag opføres som gæld, og forskellen mellem salgs- og købssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbagesalg, indregnes ikke i balancen, og afkastet af værdipapirerne medtages ikke i resultatopgørelsen. Det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Repo-/reverseforretninger indregnes og måles til dagsværdi, idet de anses som en integreret del af handelsbeholdningen og indgår i den løbende risikostyring og avanceopgørelse herpå.

Overdragelse af udlån

Koncernen overdrager visse udlån med pant i fast ejendom til et realkreditinstitut under reglerne om fælles funding i lov om finansiel virksomhed. Fra overdragelsestidspunktet indgår udlånene ikke længere i koncernens balance, idet koncernen har overdraget kontrollen og en vis andel af risici og fordele vedrørende udlånene til realkreditinstituttet. Koncernen afgiver garanti for en del af risikoen på udlånene og modtager garanti-provision herfor. Endvidere modtager koncernen gebyrindtægter fra realkreditinstituttet for løbende servicering af de overdragne udlån.

Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån, der ikke er reverseforretninger, måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes i resultatopgørelsen og regulerer værdien af tilgodehavender og udlån i balancen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån til amortiseret kostpris vurderes alle for indikationer for kreditforringelse.

Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen på et finansielt aktiv (facilitet) er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier:

- **Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivt nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder
- **Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i

kreditrisikoen. Aktivt overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid

- **Stadie 3** er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter alene baseret på aktivets nedskrevne værdi.

Placering i stadier og opgørelse af det forventede kredittab er baseret på koncernens ratingmodeller og kreditstyring.

Vurderingen af, hvorvidt kreditrisikoen er steget væsentligt siden første indregning, foretages ved at vurdere ændringer i risikoen for misligholdelse over det finansielle aktivs resterende levetid frem for at vurdere stigningen i det forventede kredittab.

En facilitet overgår fra stadie 1 til stadie 2, når der observeres følgende stigning i PD (sandsynligheden for misligholdelse):

- For faciliteter med PD under 1 pct. ved etablering: en stigning i facilitetens 12-måneders PD på minimum 0,5 procentpoint og en fordobling af facilitetens levetids-PD siden etablering
- For faciliteter med PD over 1 pct. ved etablering: en stigning i facilitetens 12-måneders PD på minimum 2 procentpoint eller en fordobling af facilitetens levetids-PD.

Faciliteter, der har været forfaldne i mere end 30 dage, overgår til stadie 2 (eller stadie 3). Er der givet lempelser i lånevilkårene, overgår kunden ligeledes til stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie, eller kunden er i en 2-årig karensperiode for lån med lempede vilkår.

Det forventede kredittab beregnes for hver enkelt facilitet på grundlag af EAD (eksponeringsværdien ved misligholdelse) ganget med PD (sandsynligheden for misligholdelse) samt LGD (tab ved misligholdelse).

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens forventede resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende kontraktlige løbetid. For faciliteter, der omfatter både et lån og et udnyttet lånetilsagn, og hvor der er en kontraktlig ret til at kræve førtidig indfrielse og annullering af det udnyttede lånetilsagn, er koncernens eksponering overfor kredittab ikke begrænset til den kontraktlige varslingsperiode. For sådanne faciliteter antages den forventede levetid at svare til den periode, hvor koncernen forventer at være eksponeret overfor kredittab. Den forventede løbetid er fastsat ved "back-test" af pågældende instrumenters historiske løbetider. Faciliteter, hvor

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

den forventede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, omfatter eksempelvis kreditkort, overtræksfaciliteter og visse revolverende kreditfaciliteter.

Den definition af misligholdelse, der anvendes ved målingen af forventede kredittab og ved vurderingen af, hvorvidt et aktiv skal overgå til et andet stadie, svarer til den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, og er tilpasset kapitalkravsforordningen (CRR). Det betyder, at de eksponeringer, som til regulatoriske formål anses for at være misligholdt, altid placeres i stadie 3. Dette gælder både for antal dage i forfald (90 dage) og for vurdering af faktorer, der sandsynligvis vil føre til manglende betaling og dermed medføre misligholdelse efter de regulatoriske regler.

Beregningen af det forventede tab afspejler ledelsens aktuelle forventninger. Der udarbejdes scenarier: base case, upside og downside, herunder en vurdering af sandsynligheden for hvert scenarie. Ledelsens gennemgang af scenarierne kan medføre, at der foretages ændringer i scenarierne eller sandsynlighedsvægtningen.

I tillæg til de beregnede nedskrivninger til dækning af forventede kredittab på eksponeringsniveau foretager ledelsen en række skøn over faktorer, som kan forventes at påvirke de fremtidige tab på de eksponeringer, som findes på balancedagen, herunder eksempelvis forventninger til makroøkonomiske forhold, brancheutvikling eller særlige risikofyldte porteføljer. Der indregnes justeringer til de beregnede nedskrivninger på basis heraf.

Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter". Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres under "Andre driftsindtægter".

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dagsværdi. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, er muligheden for måling til dagsværdi med indregning af ændringer i resultatopgørelsen tilsvarende anvendt, bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser, som måles til dagsværdi over anden totalindkomst. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dags-

værdien i form af noterede priser. Alternativt udtrykkes den i form af en modelberegnet værdi, baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata, som svarer hertil. Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler mv. Alternativt beregnes den på baggrund af en diskontering af forventede betalingsstrømme.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, i hvilke koncernen besidder kapitalandele og har en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi. Positive markedsværdier indregnes under "Andre aktiver". Negative markedsværdier indregnes under "Andre passiver".

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen på fastforrentede udlån, medfører umiddelbart asymmetri i regnskabet, idet fastforrentede udlån måles til amortiseret kostpris. Asymmetrien elimineres ved anvendelse af makrohedgereglene (dagsværdisikring) i IFRS. Den opgjorte ændring i dagsværdien af de udlån, der er effektivt sikret, indgår i balancen under "Andre aktiver" eller under "Andre passiver" og indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og fordeling til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer". De aktiver, som puljedeltagerne opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi.

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i henholdsvis egenkapitalen og udstedte obligationer. "Indlån i puljeordninger" overstiger derfor "Aktiver tilknyttet puljeordninger".

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser samt goodwill.

Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede levetid på 5-15 år.

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige netto-pengestrømme fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Ledelsen vurderer det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokere.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen overvejende selv benytter til bankdrift.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi, svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

Enhver nedgang i den regnskabsmæssige værdi ved omvurdering af domicilejendomme omkostningsføres, medmindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger. Enhver stigning ved omvurdering af domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, bortset fra tilbageførsler af tidligere indregnede nedskrivninger af den pågældende ejendom.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden.

Grundforudsætningerne, afkast og afkastprocent er vurderet af eksterne vurderingsmænd. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 3-5 år. Indretning af lejede lokaler afskrives over lejekontraktens løbetid. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er indregnet under øvrige aktivposter, blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler samt tilgodehavende renter.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der er uden forfald og med frivillig betaling af renter og frivillig tilbagebetaling af hovedstol, indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Sydbank-aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

Andre passiver

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler, negative beholdninger i forbindelse med reverseforretninger, skyldige renter samt hensatte personaleforpligtelser.

Negative beholdninger i forbindelse med reverseforretninger opstår, når koncernen videresælger aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger. Disse modtagne

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

aktiver føres ikke i balancen, hvorfor et videresalg medfører en negativ beholdning.

Lønninger, lønsumsafgift, udgifter til social sikring samt betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens medarbejdere har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende medarbejdere. Pensionsbidrag indbetales løbende på medarbejdernes pensionsordninger og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Medarbejderaktier

Når koncernens medarbejdere gives mulighed for at tegne aktier til en kurs, som er lavere end markedskursen, indregnes favørelementet fra tildelingstidspunktet som en omkostning under personaleomkostninger. Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen som en ejertransaktion. Favørelementet omkostningsføres løbende over perioden for retserhvervelse som forskellen mellem dagsværdien og tegningskursen for de tegnede aktier.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser på tabsgivende kontrakter samt retssager mv. Finansielle garantier indregnes første gang til dagsværdi, der typisk svarer til den modtagne garantipræmie. Efterfølgende måles garantier til den højeste værdi af henholdsvis den modtagne garantipræmie amortiseret over garantiperioden og en eventuel hensættelse til forventet tab.

Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller tabsgivende kontrakt, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kontrakten vil blive effektueret, og hvis forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv., der ikke er repoforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, således at forskellen mellem netto-provenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver og afhændelsesgrupper, som besiddes bestemt for salg. Aktiver klassificeres som i midlertidig besiddelse, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg indenfor 12 måneder i henhold til en formel plan. Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er i midlertidig besiddelse, måles til den laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Skatter

Der er tvungen sambeskatning af danske koncernselskaber. Koncernen har ikke tilvalgt international sambeskatning. Sydbank A/S er udpeget som administrationselskab for sambeskatningsenheden. Selskabsskat af sambeskatningsindkomsten fordeles fuldt ud ved betaling af sambeskatningsbidrag mellem de danske koncernselskaber. Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skatter, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i anden totalindkomst med den andel, der relaterer sig hertil, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige under-skud, der forventes at kunne udnyttes. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav samt til indregning og måling af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere.

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomheds-specifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, der er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktionsomkostninger.

Dagsværdimåling baseres i videst muligt omfang på markedsværdier på aktive markeder eller alternativt på værdier, der er udledt af observerbare markedsinformationer.

I det omfang sådanne observationer ikke er til stede eller ikke kan anvendes uden væsentlige modifikationer, anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn som grundlag for dagsværdier.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

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

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

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

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

Segmentoplysninger

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser og omfatter Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige. Forretningsområderne er nærmere omtalt i note 5. Sammenhængen mellem resultatopgørelsen efter IFRS og koncernens resultatmål er vist i note 6.

Segmentoplysningerne for forretningsområderne følger koncernens regnskabspraksis, for så vidt angår indregning og måling. Transaktioner mellem segmenter afregnes til markedspris. Centralt afholdte omkostninger allokteres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Til brug for koncernens interne økonomistyring, jf. de i note 5 anførte segmentoplysninger, anvendes nedenstående resultatmål.

Basisindtjening

Basisindtjening indeholder indtjening på kunder, som serviceres i koncernens filialnet, herunder renter, kurtager, provisioner fra investeringsforeninger, depotgebyrer og kapitalforvaltningshonorarer.

Handelsindtjening

Handelsindtjening indeholder alene indtjening på kunder med tilhør i Markets, samt indtjening på flow og market-making i værdipapirer og andre finansielle instrumenter, samt positionstagning i forbindelse hermed.

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgøres af basisindtjening og handelsindtjening fratrukket omkostninger, der vedrører disse aktiviteter.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgøres af nedskrivninger på bankudlån, hensættelser på garantier samt kreditværdijustering på afledte finansielle instrumenter.

Basisresultat

Basisresultat udgøres af basisindtjening og handelsindtjening fratrukket omkostninger og nedskrivninger på udlån mv., der vedrører disse aktiviteter.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat udgøres af afkastet af den beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, der styres af Finans, der er en del af forretningsområdet Markets. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og administrative omkostninger.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2018. Dette omfatter blandt andet IFRS 16 og 17 samt ændringer til IFRS 9, IAS 19 og 28. IFRS 16 og ændringer til IFRS 9 er godkendt af EU, hvorimod ingen af de øvrige kommende standarder, ændrede standarder eller fortolkningsbidrag er godkendt af EU.

Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Analysen af den forventede effekt af implementeringen af IFRS 16 er beskrevet nedenfor. Øvrige nye/ændrede standarder og fortolkningsbidrag forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 16 Leasing, som erstatter IAS 17 med tilhørende fortolkningsbidrag, vil ændre den regnskabsmæssige behandling af koncernens operationelle leasingkontrakter. Den nuværende sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing bortfalder for leasingtagere, hvorefter alle leasingkontrakter behandles efter samme principper. Koncernen lejer (leaser) en række ejendomme, som anvendes i filialnettet. Med IFRS 16 ændres den regnskabsmæssige behandling af lejeaftalerne, således at den kapitaliserede værdi af brugsretten og lejeforpligtelsen i kontraktperioden indregnes som et materielt aktiv henholdsvis en finansiell forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes afskrivning af aktivet og rentekomkostning af den finansielle forpligtelse.

Koncernen vil benytte muligheden for alene at implementere standarden med fremadrettet virkning fra 1. januar 2019.

Implementeringen af IFRS 16 forventes pr. 1. januar 2019 at forøge koncernens samlede aktiver med 81 mio. kr. og koncernens samlede forpligtelser tilsvarende med 81 mio. kr.

Baseret på den forventede implementering af tilsvarende regler i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter forventes årsregnskabet for modervirksomheden at blive påvirket tilsvarende.

Modervirksomhedens regnskabspraksis

Årsregnskabet for modervirksomheden aflægges efter samme regnskabspraksis som koncernregnskabet, bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser, som i årsregnskabet for modervirksomheden værdireguleres over resultatopgørelsen, mens de i koncernregnskabet reguleres over anden totalindkomst. Forskellen skyldes, at Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ikke på dette punkt er forenelig med IFRS. Forholdet har ingen indvirkning på balancen og egenkapitalen, mens indvirkning på årets resultat er specificeret i note 46.

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, i hvilke modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres under posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn, eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- Måling af udlån og garantier
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Dagsværdi af domicilejendomme.

Måling af udlån og garantier

Nedskrivninger af udlån og hensættelser til tab på garantier foretages for at tage hensyn til de forventede tab ved indgåelsen samt eventuel kreditforringelse efter første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån, der er indtruffet kreditforringelse samt opgørelse af det forventede tab.

Vurdering af graden af kreditforringelse af eksponeringer indebærer en række skøn, hvorom der er kan være usikkerhed.

Opgørelsen af forventede tab på eksponeringsniveau er i vid udstrækning baseret på risikoregistreringer, modeller og historiske erfaringer, men indeholder også en række skøn over risici og forventet udvikling i den enkelte eksponering, herunder fremtidig betalingssevne og værdi af sikkerheder, som især omfatter pant i ejendomme. I perioder med usikre konjunkturforskeligheder eller væsentlige demografiske eller strukturelle forandringer er usikkerheden øget. Dette afspejler sig i behovet for ledelsesmæssige justeringer, som i sagens natur er forbundet med usikkerhed.

Der henvises til noter om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivninger på udlån. Udlån udgør 48,0 pct. af koncernens aktiver ultimo 2018.

Hensættelser til tab på garantier mv., som afgives i forbindelse med kundeengagementer, foretages efter samme principper som ved nedskrivning af udlån og indebærer samme usikkerheder.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Koncernen måler en række finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit-, model- og likviditetsrisiko
- Vurdering af, hvilke markedsparametre der skal iagttages
- For unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav.

De ledelsesmæssige skøn baseres på en vurdering, der er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Koncernen har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Værdiansættelsen af illikvide obligationer er påvirket af antagelsen om det relevante kreditspænd.

Der henvises til omtale i note 1 Anvendt regnskabspraksis og i note 39 Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 1.800 mio. kr., svarende til 1,3 pct. af koncernens aktiver ultimo 2018.

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

Dagsværdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi.

De fremtidige pengestrømme er baseret på koncernens bedste estimering af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. Der er indhentet ekstern vurdering, der understøtter denne estimering. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne og omfatter parametre såsom inflation, udvikling i husleje, omkostninger og forrentningskrav (afkastprocent).

Ændringer i disse parametre såsom følge af en ændring i markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommens dagsværdi.

Der henvises til note 25 Domicilejendomme.

Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, privatkunder	Avancerede interne ratingbaserede metode
Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, erhvervskunder	Grundlæggende interne ratingbaserede metode
Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, finansielle modparter	Standardmetoden
Modpartsrisiko	Markedsværdimetoden
Værdiansættelse af sikkerhedsstillelser	Den udbyggede metode
Markedsrisiko	Standardmetoden
Operationel risiko	Standardindikatormetoden
Kreditværdijustering	Standardmetoden

Koncernens beholdning af anlægsaktier består primært af strategiske sektoraktier mv. og indgår ved koncernens solvensopgørelse under andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering.

Der anvendes forskellige typer af sikkerhedsstillelse med henblik på at reducere risikoen på koncernens udlånsportefølje. De væsentligste sikkerhedsstillelser udgøres af pantsætninger, kautioner og garantier.

Pantsætninger omfatter indlånskonti og finansielle aktiver i form af obligationer og aktier. Koncernen sikrer, at det pantsatte er adskilt fra kundernes råderet, og at pantet er juridisk gyldigt. Værdiansættelsen sikres via kravene i den udbyggede metode i henhold til Capital Requirements Regulation og Directive (CRR/CRD IV), som reducerer værdien af sikkerhedsstillelse ud fra udsteder, løbetid og omsættelighed.

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2018	2017
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3
Kernekapitalprocent	19,0	17,7
Kapitalprocent	22,4	20,8
Kapitalgrundlaget er sammensat således		
Aktionærernes egenkapital	10.922	11.926
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-59	-59
Foreslået udbytte	-588	-776
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-244	-271
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-612	-653
Overgangsordning IFRS 9	160	-
Egentlig kernekapital	9.579	10.167
Hybrid kernekapital – egenkapital	747	-
Hybrid kernekapital – gældsforpligtelse	224	279
Kernekapital	10.550	10.446
Supplerende kapital	1.636	1.575
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	204	219
Kapitalgrundlag	12.390	12.240

Noter

Note 3 Solvens – fortsat		Sydbank-koncernen	
Mio. kr.		2018	2017
Kreditrisiko		36.032	38.933
Markedsrisiko		6.036	6.239
Operationel risiko		7.654	8.023
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering		5.680	5.694
Risikovægtede eksponeringer		55.402	58.889
Kapitalkrav efter søjle I, 8 pct.		4.432	4.711

Note 4 Gearingsgrad		Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.		2018	2017	2018	2017
Eksponering til beregning af gearingsgrad					
Aktiver i alt		140.514	138.494	142.869	140.763
Heraf puljeaktiver		-16.220	-16.541	-16.220	-16.541
Korrektion derivater m.m.		6.663	5.531	6.663	5.531
Garantier mv.		13.881	13.562	13.881	13.562
Uudnyttede kredittilsagn mv.		10.704	11.235	10.714	11.283
Øvrige reguleringer		-625	-887	-607	-899
I alt		154.917	151.394	157.300	153.699
Kernekapital – aktuelt (overgangsregler)		10.550	10.446	10.574	10.470
Kernekapital – fuldt indfaset		10.326	10.167	10.350	10.191
Gearingsgrad, pct. – aktuelt (overgangsregler)		6,8	6,9	6,7	6,8
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset		6,7	6,7	6,6	6,6

Note 5 Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Koncernens segmentregnskab opdeles resultatmæssigt i forretningsområderne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige.

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

Markets indeholder handelsindtjeningen samt en andel af indtjeningen fra kunder med decentralt tilhør, beregnet med udgangspunkt i markedsprisen herfor. Andelen er således Bankaktivitetens betaling for Markets' faciliteter, herunder rådgivning og administration.

Finans indeholder koncernens afkast af positioner, som varetages af Finans, herunder likviditetsdisponering.

Øvrige omfatter poster med engangskaraktter, omkostninger til direktion m.m. samt afkast af strategiske aktiebesiddelser, der ikke henføres til Bankaktiviteter eller Markets.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedspriseniveau. Centralt afholdte omkostninger allokeres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Overskudslikviditet afregnes primært til korte pengemarkedsrenter, mens øvrige mellemværender afregnes til markedspriser.

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2018						
Basisindtjening	3.600	270	81	-	-	3.951
Handelsindtjening	-	-	138	-	-	138
Indtjening i alt	3.600	270	219	-	-	4.089
Basisomkostninger	2.407	98	154	-	63	2.722
Nedskrivninger på udlån mv.	-122	-	-	-	-	-122
Basisresultat	1.315	172	65	-	-63	1.489
Beholdningsresultat	5	-	-	-132	-	-127
Resultat før engangsposter	1.320	172	65	-132	-63	1.362
Poster med engangskarakter, netto	58	-	-	-	-	58
Resultat før skat	1.378	172	65	-132	-63	1.420
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	89	2	5	-	1	97
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.916	45	109	4	24	2.098
Forretningssegmenter 2017						
Basisindtjening	3.805	265	97	-	-	4.167
Handelsindtjening	-	-	233	-	-	233
Indtjening i alt	3.805	265	330	-	-	4.400
Basisomkostninger	2.399	78	99	-	61	2.637
Nedskrivninger på udlån mv.	-51	-	-	-	-	-51
Basisresultat	1.457	187	231	-	-61	1.814
Beholdningsresultat	7	-	-	175	-	182
Resultat før engangsposter	1.464	187	231	175	-61	1.996
Poster med engangskarakter, netto	-40	-	-	-	-	-40
Resultat før skat	1.424	187	231	175	-61	1.956
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	113	3	5	-	1	122
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.906	46	84	4	24	2.064

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter fremgår af note 7 og 10.

Noter

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018		2017	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	3.894	1.514	4.196	1.531
Udlandet	195	52	204	53
I alt	4.089	1.566	4.400	1.584

Indtægter fra eksterne kunder er fordelt ud fra kundernes organisatoriske tilhørsforhold i Sydbank-koncernen. Aktiver omfatter alene immaterielle aktiver, grunde og bygninger, øvrige materielle aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder og er fordelt på baggrund af aktivernes placering.

Den geografiske fordeling af koncernens indtægter og aktiver skal oplyses i henhold til IFRS og afspejler ikke den ledelsesmæssige opdeling af koncernen. Det er ledelsens opfattelse, at opdelingen på forretningssegmenter giver en mere meningsfyldt beskrivelse af koncernens aktiviteter.

Note 6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Basis-indtjening	Handels-indtjening	Basis-omkostninger	Nedskrivninger på udlån mv.	2018			Resultat før skat
					Basisresultat	Beholdningsresultat	Poster med engangskarakter, netto	
2018								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.563	220			3.783	-58		3.725
Kursreguleringer	361	-82		8	287	-62	110	335
Andre driftsindtægter	19				19			19
Resultat af finansielle poster	3.943	138	-	8	4.089	-120	110	4.079
Udgifter til personale og administration			-2.607		-2.607	-7	-52	-2.666
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-97		-97			-97
Andre driftsudgifter			-18		-18			-18
Nedskrivninger på udlån mv.				114	114			114
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8				8			8
Resultat før skat	3.951	138	-2.722	122	1.489	-127	58	1.420
2017								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.804	35			3.839	17		3.856
Kursreguleringer	351	198		20	569	158		727
Andre driftsindtægter	19				19			19
Resultat af finansielle poster	4.174	233	-	20	4.427	175	-	4.602
Udgifter til personale og administration			-2.490		-2.490	-7	-40	-2.537
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-122		-122			-122
Andre driftsudgifter			-25		-25			-25
Nedskrivninger på udlån mv.				31	31	14		45
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-7				-7			-7
Resultat før skat	4.167	233	-2.637	51	1.814	182	-40	1.956

Note 7 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		-28	-10	-28	-10
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		-33	-28	-33	-28
Reverseudlån		-22	-30	-22	-30
Udlån og andre tilgodehavender		1.949	2.188	1.953	2.192
Obligationer		130	147	130	146
Afledte finansielle instrumenter i alt		-13	-94	-13	-94
heraf:					
Valutakontrakter		30	60	30	60
Rentekontrakter		-43	-154	-43	-154
Andre kontrakter		0	0	0	0
Øvrige renteindtægter		1	1	1	1
I alt		1.984	2.174	1.988	2.177
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		-50	-40	-50	-40
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		117	53	117	52
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		1.917	2.161	1.921	2.165
I alt		1.984	2.174	1.988	2.177

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagnung i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 5 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 8 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker		-12	-11	-12	-11
Kreditinstitutter og centralbanker		14	20	14	20
Repoindlån		-3	-11	-3	-11
Indlån og anden gæld		64	140	69	135
Udstedte obligationer		20	11	20	11
Efterstillede kapitalindskud		32	28	32	28
Øvrige renteudgifter		1	2	1	2
I alt		116	179	121	174
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		-15	-22	-15	-22
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris		131	201	136	196
I alt		116	179	121	174

Note 9 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning (FVPL)		26	35	26	35
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		1	1	1	1
I alt		27	36	27	36

Noter

Note 10 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Værdipapirhandel og depoter		1.043	1.070	890	941
Betalingsformidling		310	306	310	306
Lånesagsgebyrer		142	142	142	142
Garantiprovision		126	141	126	141
Indtjening vedr. funderede prioritetslån		157	113	157	113
Øvrige gebyrer og provisioner		362	340	362	340
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt		2.140	2.112	1.987	1.983
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt		310	287	242	233
Gebyrer og provisionsindtægter, netto		1.830	1.825	1.745	1.750

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditudlån udgør 21 mio. kr. (2017: 27 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Note 11 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	0	1	0
Obligationer	-91	188	-91	188
Aktier mv.	281	189	232	189
Valuta	174	175	174	175
Afledte finansielle instrumenter	-31	175	-31	175
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-1.031	582	-1.031	582
Indlån i puljeordninger	1.031	-583	1.031	-583
Øvrige aktiver/forpligtelser	1	1	1	1
I alt	335	727	286	727
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	180	586	180	586
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier (FVPL)	155	141	106	141
I alt	335	727	286	727

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i danske realkreditobligationer. Renterisiko på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 5 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 12 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	13	11	13	12
Øvrige driftsindtægter	6	8	6	8
I alt	19	19	19	20

Note 13 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2018	2017	2018
Lønninger og vederlag til				
Direktion	16	16	16	16
Bestyrelse	6	6	6	6
Repræsentantskab	4	3	4	3
I alt	26	25	26	25
Personaleudgifter				
Lønninger	1.305	1.240	1.290	1.226
Pensioner	125	124	124	123
Udgifter til social sikring	14	14	14	14
Lønsumsafgift	168	158	166	156
I alt	1.612	1.536	1.594	1.519
Øvrige administrationsudgifter				
It	674	633	662	615
Husleje mv.	127	114	139	125
Markedsføring og repræsentation	87	71	75	67
Øvrige omkostninger	140	158	115	131
I alt	1.028	976	991	938
I alt	2.666	2.537	2.611	2.482
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision	2	2	2	2
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	1	0	1	0
I alt	3	2	3	2
Ydelser fra bankens uafhængige revisor har udover den lovpligtige revision omfattet lovpligtige og andre erklæringer, arbejder i forbindelse med obligationsudstedelser, regnskabsmæssig rådgivning, samt vurdering af bankens compliancefunktion og foranstaltninger til imødegåelse af hvidvask.				
Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.130	2.104	2.111	2.085

Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.	Bestyrelses- honorar	Udvalgs- honorar	2018 I alt	2017 I alt
Bestyrelseshonorar				
Torben Nielsen (formand)	1.021	323	1.344	1.368
John Lesbo (næstformand - indtrådt pr. 23.3.2017)	532	272	804	349
Carsten Andersen (indtrådt pr. 14.3.2018)	256	-	256	-
Svend Erik Busk (udtrådt pr. 23.3.2017)	-	-	-	115
Peder Damgaard (udtrådt pr. 14.3.2018)	148	59	207	820
Alex Slot Hansen (udtrådt pr. 14.3.2018)	84	14	98	388
Kim Holmer (indtrådt pr. 14.3.2018)	256	0	256	-
Lars Mikkilgaard-Jensen	340	100	440	432
Janne Moltke-Leth	341	119	460	388
Frank Møller Nielsen	341	160	501	418
Jacob Chr. Nielsen	340	121	461	515
Jarl Oxlund	341	66	407	431
Bo Normann Rasmussen (udtrådt pr. 19.7.2017)	-	-	-	251
Susanne Schou (indtrådt pr. 14.3.2018)	256	-	256	-
Jørn Krogh Sørensen (indtrådt pr. 14.3.2018)	256	-	256	-
Margrethe Weber (udtrådt pr. 14.3.2018)	84	-	84	334
I alt	4.596	1.234	5.830	5.809
Heraf udvalgshonorarer				
Revisionsudvalget (reduceret til 3 medlemmer pr. 14.3.2018 og forhøjet igen pr. 30.10.2018 til 4 medlemmer) – heraf honorar til formanden 132 tkr.			381	423
Risikoudvalg (3 medlemmer) – heraf honorar til formanden 133 tkr.			332	382
Lønudvalget (reduceret til 3 medlemmer pr. 14.3.2018) – heraf honorar til formanden 55 tkr.			180	217
Nomineringsudvalg (4 medlemmer) – heraf honorar til formanden 85 tkr.			341	335

Sydbanks bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et fast udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

Bestyrelsens aflønning reguleres svarende til den regulering, der finder sted i den mellem FA og Finansforbundet indgåede overenskomst.

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	Karen Frøsig	Bjarne Larsen	Jan Svarre
Direktionens vederlæggelse			
2018			
Fast løn	6,8	5,0	5,0
Goder i form af fri bil mv.	0,3	0,3	0,3
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-0,1	-0,2
Koncernens udgift	6,8	5,2	5,1
2017			
Fast løn	6,4	4,9	4,9
Goder i form af fri bil mv.	0,3	0,3	0,3
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-	-0,1
Koncernens udgift	6,4	5,2	5,1

Direktionen modtager ikke variabel aflønning. Ved den årlige vurdering af direktionens aflønning laves en vurdering af markedsniveauet. Direktionens aflønning reguleres derudover svarende til den regulering, der finder sted i den mellem FA og Finansforbundet indgåede overenskomst.

Direktionens fratrædelsesvilkår

Karen Frøsig, Bjarne Larsen og Jan Svarre

Der er et opsigelsesvarsel på henholdsvis 6 og 12 måneder for direktør og banken.

Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktøren berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse, svarende til 12 måneders løn.

Øvrige oplysninger om bankens aflønningspolitik fremgår af bankens hjemmeside sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenpolitik.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2018	2017	2018	2017
Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner				
Fast løn	44,5	42,3	42,5	40,4
Variabel løn	0,2	0,3	0,2	0,3
I alt	44,7	42,6	42,7	40,7
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)				
	31,7	31,8	30,7	30,8

Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner modtager kun variabel løn under bagatelgrænsen, jf. aflønningsbekendtgørelsen. I tillæg til ovenstående modtager væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner goder i form af fri bil, telefon mv., jf. bankens aflønningspolitik.



Noter

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017*	2018	2017*
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen					
Nedskrivninger og hensættelser		-173	-58	-173	-58
Tabso bogført		165	148	165	148
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		106	135	106	135
Nedskrivninger på udlån mv.		-114	-45	-114	-45
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)					
Stadie 1	IFRS 9	117	-	117	-
IFRS 9: Stadie 2/IAS 39: Gruppevis		1.104	300	1.104	300
IFRS 9: Stadie 3/IAS 39: Individuelle		1.703	2.587	1.703	2.587
Nedskrivninger og hensættelser ultimo		2.924	2.887	2.924	2.887
Nedskrivninger og hensættelser					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2017, jf. IAS 39		2.887		2.887	
Dagsværdireguleringer vedrørende virksomhedsovertagelser		204		204	
Effekt af overgang til IFRS 9		216		216	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		3.307	3.289	3.307	3.289
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto		-96	110	-96	110
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt		287	512	287	512
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		2.924	2.887	2.924	2.887
Nedskrivninger på udlån		2.708	2.681	2.708	2.681
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer		44	34	44	34
Hensættelser på garantier		172	172	172	172
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		2.924	2.887	2.924	2.887

* Sammenligningstallene er opgjort efter de i 2017 gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Årets tabso bogførte udlån, hvor retskravet er opretholdt udgør 246 mio. kr. ultimo 2018.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2018	2017	2018	2017
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	8	-7	8	-7
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	14	-19
I alt	8	-7	22	-26

Note 16 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	143	377	127	375
Udskudt skat	123	49	116	42
Regulering af tidligere års beregnet skat	-2	-1	-2	-1
I alt	264	425	241	416

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser (skattefri aktieavance mv.)	-3,8	-0,3	-4,0	-0,6
Regulering af tidligere års skatter	0,3	0,0	-0,1	0,0
Effektiv skatteprocent	18,5	21,7	17,9	21,4

Udskudt skat

Udskudt skat ultimo foregående år	157	108	189	147
Ændring af regnskabspraksis, jf. IFRS 9	-48	-	-48	-
Udskudt skat primo	109	108	141	147
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	123	49	116	42
Årets udskudte skat indregnet direkte på egenkapitalen	-2	-	-2	-
Udskudt skat ultimo, netto	230	157	255	189
Udskudte skatteaktiver	39	46	12	12
Udskudte skatteforpligtelser	269	203	267	201
Udskudt skat ultimo, netto	230	157	255	189

Note 16 Skat - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018				2017		
	Primo	Indregnet i årets resultat	Indr. direkte på egenkapitalen	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Specifikation af udskudt skat							
Udlån til amortiseret kostpris (inkl. IFRS 9-regulering)	153	78	-	231	170	31	201
Aktier	-	4	-	4	-	-	-
Grunde og bygninger	2	1	-	3	2	0	2
Materielle aktiver	-20	-1	-	-21	-18	-2	-20
Immaterielle aktiver	20	14	-	34	4	16	20
Øvrige aktiver	8	22	-	30	9	-1	8
Hensatte forpligtelser	-1	0	-	-1	-2	1	-1
Øvrige passiver	-31	5	-	-26	-35	4	-31
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-22	-	-	-22	-22	-	-22
Hybrid kernekapital	-	-	-2	-2	-	-	-
Udskudt skat ultimo, netto	109	123	-2	230	108	49	157

Note 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2018		2017	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	8.493	5.211	8.493	5.211
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.203	7.268	5.201	7.265
I alt	13.696	12.479	13.694	12.476
Anfordring	911	1.650	909	1.647
Til og med 3 måneder	12.785	10.829	12.785	10.829
I alt	13.696	12.479	13.694	12.476
Heraf udgør reverseforretninger	2.922	4.892	2.922	4.892

Noter

Note 18 Udlån	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Anfordring	14.371	13.820	14.572	14.021
Til og med 3 måneder	7.825	6.501	7.825	6.501
Over 3 måneder og til og med 1 år	22.983	23.454	22.983	23.454
Over 1 år og til og med 5 år	12.946	15.031	12.946	15.031
Over 5 år	9.368	10.754	9.368	10.754
I alt	67.493	69.560	67.694	69.761
Udlån til dagsværdi – reverseforretninger	6.510	5.248	6.510	5.248
Udlån til amortiseret kostpris – bankudlån	60.983	64.312	61.184	64.513
I alt	67.493	69.560	67.694	69.761
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5,0	5,5	5,0	5,5
Industri og råstofindvinding	11,5	10,8	11,5	10,7
Energiforsyning mv.	3,5	3,2	3,5	3,1
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,5	5,1	4,5	5,1
Handel	15,4	14,7	15,4	14,7
Transport, hoteller og restauranter	4,2	4,0	4,2	3,9
Information og kommunikation	0,4	0,6	0,4	0,6
Finansiering og forsikring	15,1	12,9	15,3	12,9
Fast ejendom	6,0	6,9	5,9	7,1
Øvrige erhverv	4,1	4,0	4,1	4,2
Erhverv i alt	69,7	67,7	69,8	67,8
Offentlige myndigheder	0,4	0,4	0,4	0,4
Privat	29,9	31,9	29,8	31,8
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Modtagne sikkerheder og typer heraf				
Udlån til dagsværdi	6.510	5.248	6.510	5.248
Udlån til amortiseret kostpris	60.983	64.312	61.184	64.513
Garantier	13.881	13.562	13.881	13.562
Regnskabsmæssig krediteksponeering	81.374	83.122	81.575	83.323
Sikkerhedsværdi	45.342	44.161	45.342	44.161
Blanko i alt	36.032	38.961	36.233	39.162
Typer af sikkerheder				
Ejendomme	10.065	12.187	10.065	12.187
Finansielt pant	12.536	10.803	12.536	10.803
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	6.519	5.428	6.519	5.428
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.546	6.227	6.546	6.227
Garantier/kautationer	1.245	1.188	1.245	1.188
Andre sikkerheder	229	262	229	262
Anvendte sikkerheder i alt	37.140	36.095	37.140	36.095
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.202	8.066	8.202	8.066
I alt	45.342	44.161	45.342	44.161

I tilfælde af, at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. For ejendommens vedkommende udmønter dette sig i at overgive disse til en ejendomsmægler. Med hensyn til tilbagetaget leasingudstyr sælges det hurtigst muligt. Der er i 2018 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 12 mio. kr. (2017: 13 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018				2017			
	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko
Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser								
Ratingklasse								
1	6.410	4.131	8.223	2.318	8.003	3.841	9.364	2.480
2	18.520	3.464	12.412	9.572	20.037	3.504	13.220	10.321
3	18.042	2.624	11.327	9.339	16.847	2.654	8.631	10.870
4	10.362	1.097	5.221	6.238	9.367	1.079	4.642	5.804
5	5.363	842	2.851	3.354	5.677	809	2.924	3.562
6	2.901	364	1.591	1.674	3.004	365	1.574	1.795
7	788	124	357	555	1.292	88	414	966
8	564	76	234	406	380	48	142	286
9	3.750	486	1.988	2.248	4.889	467	2.172	3.184
Default	2.020	148	634	1.534	1.355	179	639	895
Ikke-ratet/STD	1.481	525	504	1.502	1.390	528	439	1.479
I alt	70.201	13.881	45.342	38.740	72.241	13.562	44.161	41.642
Nedskrivninger på udlån	2.708			2.708	2.681			2.681*
I alt	67.493	13.881	45.342	36.032	69.560	13.562	44.161	38.961
Stadie 1	61.825	13.043	41.625	33.243				
Stadie 2	4.302	613	2.726	2.189				
Stadie 3	1.366	225	991	600				
I alt	67.493	13.881	45.342	36.032				

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018			2017*		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke kreditforringede fordringer**						
0-30 dage	41	75	116	47	44	91
31-60 dage	1	2	3	5	1	6
61-90 dage	-	-	-	1	-	1
I alt	42	77	119	53	45	98
Ratingklasse						
1	9	1	10	15	1	16
2	7	10	17	10	6	16
3	7	14	21	9	7	16
4	2	21	23	8	6	14
5	1	15	16	5	12	17
6	1	6	7	1	3	4
7	0	2	2	0	1	1
8	2	2	4	1	0	1
9	0	6	6	3	6	9
Ikke-ratet/STD	13	0	13	1	3	4
I alt	42	77	119	53	45	98

* Sammenligningstallene er opgjort efter de i 2017 gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

** Restancebeløb vedrørende udlån mv., der er placeret i stadie 1 eller 2. Udlån og tilgodehavender, der er forfaldne udover 90 dage, behandles som kreditforringede.

Som det fremgår, er det en begrænset andel af restancerne, der vedrører kunder med en høj kreditrisiko.

Noter

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2018 I alt
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier				
Udlån før nedskrivninger	55.409	5.332	2.950	63.691
Garantier	13.043	613	225	13.881
Udlån og garantier i alt	68.452	5.945	3.175	77.572
Pct.	88,2	7,7	4,1	100,0
Nedskrivninger på udlån	94	1.030	1.584	2.708
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	16	21	7	44
Hensættelser på garantier	7	53	112	172
Korrektivkonto i alt	117	1.104	1.703	2.924
Korrektivkonto primo	145	1.547	1.615	3.307
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-28	-443	375	-96
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	287	287
Korrektivkonto i alt, ultimo	117	1.104	1.703	2.924
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,2	19,3	53,7	4,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	8,6	49,8	1,2
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,2	18,6	53,6	3,8
Udlån før nedskrivninger	55.409	5.332	2.950	63.691
Nedskrivninger på udlån	94	1.030	1.584	2.708
Udlån efter nedskrivninger	55.315	4.302	1.366	60.983
Pct.	90,7	7,1	2,2	100,0

Der er ikke foretaget ændringer af principperne for stadietildeling af eksponeringer i løbet af 2018.

Der er i 2018 foretaget enkelte mindre justeringer af beregningsmetoder vedrørende opgørelsen af forventede tab. Justeringerne er en naturlig del af løbende forbedringer af modellen som følge af erfaringen med anvendelsen.

I tillæg til individuelt beregnede nedskrivninger er der indregnet kollektive nedskrivninger på 225 mio. kr. ultimo 2018 (1.1.2018: 310 mio. kr.). Heraf kan 100 mio. kr. henføres til ledelsesmæssige skøn vedrørende landbrug. De kollektive nedskrivninger ultimo 2018 er henført til stadie 2.

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2018	2017*	2018	2017*
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	729	467	177	4
Industri og råstofindvinding	275	229	22	27
Energiforsyning mv.	14	24	-14	9
Bygge- og anlægsvirksomhed	130	116	-11	38
Handel	479	325	30	65
Transport, hoteller og restauranter	80	148	-70	10
Information og kommunikation	7	13	-5	-1
Finansiering og forsikring	113	169	-25	22
Fast ejendom	310	302	-75	-53
Øvrige erhverv	149	162	-22	14
Erhverv i alt	2.286	1.955	7	135
Offentlige myndigheder	2	-	0	-
Privat	636	632	-121	-95
Gruppevise nedskrivninger		300		-85
I alt	2.924	2.887	-114	-45

* Sammenligningstallene er opgjort efter de i 2017 gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Noter

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	2018 I alt	2017* I alt
Udlån før nedskrivninger					
Ratingklasse					
1	6.000	-	-	6.000	6.700
2	16.207	18	-	16.225	17.039
3	14.773	4	-	14.777	15.900
4	9.794	28	-	9.822	9.367
5	4.915	448	-	5.363	5.677
6	2.061	840	-	2.901	3.004
7	215	573	-	788	1.292
8	-	564	-	564	380
9	-	2.825	925	3.750	4.889
Default	-	-	2.020	2.020	1.355
Ikke-ratet/STD	1.444	32	5	1.481	1.390
Kollektive nedskrivninger	-	-	-	-	-
I alt	55.409	5.332	2.950	63.691	66.993
Nedskrivninger på udlån					
Ratingklasse					
1	0	-	-	0	-
2	14	-	-	14	-
3	9	-	-	9	-
4	24	-	-	24	-
5	18	6	-	24	-
6	14	20	-	34	4
7	3	30	-	33	9
8	-	31	-	31	7
9	-	704	438	1.142	1.711
Default	-	-	1.145	1.145	727
Ikke-ratet/STD	12	14	1	27	13
Kollektive nedskrivninger	-	225	-	225	210
I alt	94	1.030	1.584	2.708	2.681
Udlån efter nedskrivninger					
Ratingklasse					
1	6.000	-	-	6.000	6.700
2	16.193	18	-	16.211	17.039
3	14.764	4	-	14.768	15.900
4	9.770	28	-	9.798	9.367
5	4.897	442	-	5.339	5.677
6	2.047	820	-	2.867	3.000
7	212	543	-	755	1.283
8	-	533	-	533	373
9	-	2.121	487	2.608	3.178
Default	-	-	875	875	628
Ikke-ratet/STD	1.432	18	4	1.454	1.377
Kollektive nedskrivninger	-	-225	-	-225	-210
I alt	55.315	4.302	1.366	60.983	64.312

* Sammenligningstallene er opgjort efter de i 2017 gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskrivninger				
Primo 2018	58.277	5.909	3.011	67.197
Flytning mellem stadier				
Flytning til stadie 1	1.378	-1.367	-11	-
Flytning til stadie 2	-2.258	2.383	-125	-
Flytning til stadie 3	-482	-296	778	-
Nye eksponeringer	12.391	352	146	12.889
Indfrie eksponeringer	-12.670	-1.352	-300	-14.322
Ændring i saldi	-1.227	-288	-106	-1.621
Tabsafskrivninger	-	-9	-443	-452
Ultimo 2018	55.409	5.332	2.950	63.691
Nedskrivninger på udlån				
Primo 2018	121	1.446	1.492	3.059
Flytning mellem stadier				
Flytning til stadie 1	157	-153	-4	-
Flytning til stadie 2	-9	32	-23	-
Flytning til stadie 3	-2	-186	188	-
Nye eksponeringer	18	31	23	72
Indfrie eksponeringer	-17	-251	-153	-421
Ændring i nedskrivninger	-174	111	348	285
Tabsafskrivninger	-	-	-287	-287
Ultimo 2018	94	1.030	1.584	2.708
Udlån efter nedskrivninger				
Primo 2018	58.156	4.463	1.519	64.138
Flytning mellem stadier				
Flytning til stadie 1	1.221	-1.214	-7	-
Flytning til stadie 2	-2.249	2.351	-102	-
Flytning til stadie 3	-480	-110	590	-
Nye eksponeringer	12.373	321	123	12.817
Indfrie eksponeringer	-12.653	-1.101	-147	-13.901
Ændring i saldi	-1.053	-399	-454	-1.906
Tabsafskrivninger	-	-9	-156	-165
Ultimo 2018	55.315	4.302	1.366	60.983

Noter

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018			2017*				
	Udlån	Udlån med indikation for kreditforringelse	Forfaldne udlån	Udlån, der hverken har indikation for kreditforringelse eller er forfaldne fordelt på ratingklasser	Værdiforringede udlån	Forfaldne udlån	Udlån, der hverken er værdiforringede eller forfaldne fordelt på ratingklasser	
1	6.410		10	6.400	8.003	16	7.987	
2	18.520		17	18.503	20.037	16	20.021	
3	18.042		21	18.021	16.847	16	16.831	
4	10.362		23	10.339	9.367	14	9.353	
5	5.363		16	5.347	5.677	17	5.660	
6	2.901		7	2.894	3.004	4	3.000	
7	788		2	786	1.292	1	1.291	
8	564		4	560	380	1	379	
9	3.750	3.676	6	68	4.889	3.468	9	1.412
Default	2.020	2.020	0	0	1.355	923	0	432
Ikke-ratet/STD	1.481	31	13	1.437	1.390		4	1.386
	70.201	5.727	119	64.355	72.241	4.391	98	67.752
Nedskrivninger	2.708	2.267		441	2.681	2.381		300
I alt	67.493	3.460	119	63.914	69.560	2.010	98	67.452

* Sammenligningstallene er opgjort efter de i 2017 gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018			2017		
	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering
Leasingtilgodehavender - finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	1.771	92	1.679	1.647	85	1.562
Over 1 år og til og med 5 år	4.098	157	3.941	3.859	156	3.703
Over 5 år	446	12	434	404	10	394
I alt	6.315	261	6.054	5.910	251	5.659

Leasingtilgodehavender består af tilgodehavender ved udlejning af forskelligt driftsmateriel på uopsigelige leasingkontrakter. Der er tale om fastforrentede og variabelt forrentede leasingkontrakter i udenlandsk og dansk valuta.

Udlån til amortiseret kostpris indeholder tilgodehavender vedrørende finansiel leasing på 6.054 mio. kr. ultimo 2018 (2017: 5.659 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør 0 mio. kr. for 2018 (2017: 0 mio. kr.).

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018			2017*		
	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskrivninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)						
Stadie 2	44	13	31			
Stadie 3	660	358	302			
I alt	704	371	333	916	184	732
Kreditfordingede ikke-misligholdte udlån og garantier						
	149	71	78	148	52	96
Kreditfordingede misligholdte udlån og garantier						
	555	300	255	768	132	636
I alt	704	371	333	916	184	732
Som følge af økonomiske vanskeligheder:						
- Er renten nedsat	530	277	253	338	107	231
- Er der givet afdragslempelse	88	51	37	74	35	39
- Kan gælden ikke refinansieres på sædvanlige vilkår	24	12	12	428	26	402
- Er der givet andre lempelser	62	31	31	76	16	60
I alt	704	371	333	916	184	732

* Sammenligningstallene er opgjort efter de i 2017 gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor der er sket:

- en ændring af lånevilkårene, der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer
- en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, der ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018				
	Kreditfordingede udlån	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Værdi af sikkerheder	Usikret del af regnskabsmæssig værdi
Kreditfordingede udlån					
Erhverv	2.620	1.348	1.272	941	331
Privat	330	236	94	63	31
I alt	2.950	1.584	1.366	1.004	362

Noter

Note 19 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2018	2017	2018
Statsobligationer mv.	849	58	849	58
Realkreditobligationer	28.666	25.525	28.666	25.525
Øvrige obligationer	153	277	153	277
I alt	29.668	25.860	29.668	25.860

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	849	58	849	58
I alt	849	58	849	58

Note 20 Aktier mv.

Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	337	245	337	245
Noteret på andre børser	2	1	2	1
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.857	1.872	1.857	1.872
I alt	2.196	2.118	2.196	2.118

Handelsbeholdning	229	182	229	182
Anlægsbeholdning, værdiregulering over resultatopgørelsen	1.837	1.936	1.967	1.936
Anlægsbeholdning, værdiregulering over anden totalindkomst	130	-	-	-
I alt	2.196	2.118	2.196	2.118

Note 21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	157	162	157	162
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Kostpris primo	156	150	156	150
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	0	6	0	6
Afgang	8	-	8	-
Kostpris ultimo	148	156	148	156
Op- og nedskrivninger primo	1	12	1	12
Udbytte	-4	-5	-4	-5
Andel af resultat	7	-6	7	-6
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	4	1	4	1
Regnskabsmæssig værdi ultimo	152	157	152	157

Note 22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Sydbank A/S

Mio. kr.	2018	2017
Regnskabsmæssig værdi primo	2.329	2.351
Kostpris primo	2.705	2.713
Valutakursregulering	17	-33
Tilgang	60	25
Afgang	-	-
Kostpris ultimo	2.782	2.705
Op- og nedskrivninger primo	-376	-362
Valutakursregulering	-7	14
Resultat	14	-19
Udbytte	-7	-6
Andre kapitalbevægelser	2	-3
Op- og nedskrivninger ultimo	-374	-376
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.408	2.329

Note 23 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Kontantindestående	979	696	979	696
Indeksobligationer	422	733	422	733
Øvrige obligationer	9.247	8.978	9.247	8.978
Aktier mv.	5.608	6.132	5.608	6.132
Andre poster	-36	2	-36	2
I alt	16.220	16.541	16.220	16.541

Noter

Note 24 Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver

Koncernens immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationer samt goodwill erhvervet ved overtagelse af virksomheder. Overtagne aktiviteter er fordelt på forretningssegmenterne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning og Markets. Goodwill udgør 170 mio. kr. ultimo 2018 (2017: 170 mio. kr.) og vedrører primært Bankaktiviteter. Goodwill testes årligt for værdiforringelse. Den i 2018 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 89 mio. kr. ultimo 2018 (2017: 110 mio. kr.). Kunderelationer afskrives lineært over den forventede brugstid på 5-15 år.

Værdiforringelsestest

Koncernens goodwill testes årligt for værdiforringelse samt ved evt. indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige kapitalstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en egenkapital-/dividendemodell.

De fremtidige pengestrømme opgøres på basis af godkendte strategier og indtjeningsestimater for budgetperioden. Indtjeningen i budgetperioden er baseret på et ledelsesgodkendt budget for 2018, som indebærer en stabil positiv udvikling i bankens nettore-sultat. Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives herefter med den forventede langsigtede vækst. Den forudsatte årlige vækst i terminalperioden udgør 1,5 pct.

De forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav, som ultimo 2018 udgør 11,5 pct. før skat og 9,0 pct. efter skat (2017: 11,5 pct. før skat og 9,0 pct. efter skat). Afkastkravet og dermed diskonteringssatsen er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Den gennemførte nedskrivningstest viser, at der ikke er sket værdiforringelse pr. 31. december 2018.

En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 11,5 pct. til eksempelvis 12,5 pct. ville ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint ville ligeledes ikke medføre værdiforringelse. Endvidere ville en reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 15 pct. ikke medføre værdiforringelse.

Note 24 Immaterielle aktiver – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2018	2017	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	281	303	280	300
Kostpris primo	389	389	384	384
Tilgang	-	-	-	-
Afgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	389	389	384	384
Af- og nedskrivninger primo	108	86	104	84
Årets af- og nedskrivninger	22	22	21	20
Af- og nedskrivninger ultimo	130	108	125	104
Regnskabsmæssig værdi ultimo	259	281	259	280

Værdien af kunderelationer afskrives over 5-15 år.

Note 25 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.075	986	857	816
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	22	120	2	48
Afgang	20	18	6	18
Årets afskrivninger	7	7	6	5
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	7	15	5	18
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	3	-21	4	-2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.080	1.075	856	857
Afkastkrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	4,5-12,0	4,5-11,0	4,5-12,0	4,5-11,0

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkravet på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 75 mio. kr. (2017: 69 mio. kr.).

Noter

Note 26 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2018	2017	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	71	69	71	69
Kostpris primo	519	470	519	470
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	78	76	77	76
Afgang	41	27	41	27
Kostpris ultimo	556	519	555	519
Af- og nedskrivninger primo	448	401	448	401
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	72	73	71	73
Tilbageførte af- og nedskrivninger	39	26	39	26
Af- og nedskrivninger ultimo	481	448	480	448
Regnskabsmæssig værdi ultimo	75	71	75	71

Note 27 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.374	5.275	4.374	5.275
Forskellige debitorer	701	432	696	428
Tilgodehavende renter og provision	178	159	178	159
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.025	2.230	2.025	2.230
Øvrige aktiver	0	3	0	3
I alt	7.278	8.099	7.273	8.095

Note 28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	13	47	13	47
Gæld til kreditinstitutter	5.326	5.913	5.561	6.137
I alt	5.339	5.960	5.574	6.184
Anfordring	1.024	1.476	1.259	1.700
Til og med 3 måneder	4.241	4.474	4.241	4.474
Over 3 måneder og til og med 1 år	74	10	74	10
I alt	5.339	5.960	5.574	6.184
heraf udgør repoforretninger	2.190	2.538	2.190	2.538

Note 29 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
På anfordring		73.833	67.803	75.966	69.867
Med opsigelsesvarsel		1.598	2.518	1.598	2.518
Tidsindskud		6.450	7.617	6.450	7.617
Særlige indlånsformer		4.396	4.752	4.396	4.752
I alt		86.277	82.690	88.410	84.754
Anfordring		74.170	68.207	76.303	70.271
Til og med 3 måneder		6.314	8.436	6.314	8.436
Over 3 måneder og til og med 1 år		2.160	2.248	2.160	2.248
Over 1 år og til og med 5 år		284	486	284	486
Over 5 år		3.349	3.313	3.349	3.313
I alt		86.277	82.690	88.410	84.754
Heraf udgør repoforretninger		1.052	2.460	1.052	2.460
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse		5.000	4.000	5.000	4.000

Note 30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 3 måneder og til og med 1 år	-	3.722	-	3.722
Over 1 år og til og med 5 år	3.706	-	3.706	-
I alt	3.706	3.722	3.706	3.722

Note 31 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.600	5.342	4.600	5.342
Forskellige kreditorer	3.661	3.940	3.650	3.927
Negativ beholdning reverse	5.770	5.295	5.770	5.295
Rente og provision mv.	47	35	47	30
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	860	751	860	751
I alt	14.938	15.363	14.927	15.345

Note 32 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	3	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	269	203	267	201
Hensættelser til tab på garantier	172	172	172	172
Andre hensatte forpligtelser	45	56	45	56
I alt	489	434	487	432

Noter

Note 32 Hensatte forpligtelser – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	2018 Hensatte forpligtelser i alt
Hensatte forpligtelser ultimo 2017	3	203	172	56	434
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	-	-	13	-	13
Hensatte forpligtelser primo 2018	3	203	185	56	447
Tilgang	0	66	109	10	185
Afgang	0	0	122	21	143
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3	269	172	45	489

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

Note 33 Efterstillede kapitalindskud

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Rentesats	Note	Nom. i mio.	Forfald	2018	Mio. kr. 2017	2018	Mio. kr. 2017
2,13 (fast)	1	Obligationslån EUR 100	11.3.2027	743	740	743	740
1,52 (var.)	2	Obligationslån EUR 75	2.11.2029	558	556	558	556
1,11 (var.)	3	Obligationslån EUR 75	Uendelig	560	558	560	558
Supplerende kapital i alt				1.861	1.854	1.861	1.854
Efterstillede kapitalindskud i alt				1.861	1.854	1.861	1.854

1) Kan indfries 11. marts 2022, herefter fastsættes renten til 1,72 pct. over 5-års Mid-Swap.

2) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.

3) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct.

Over 1 år og til og med 5 år	743	740	743	740
Over 5 år	1.118	1.114	1.118	1.114
I alt	1.861	1.854	1.861	1.854

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Sammenhæng mellem efterstillede kapitalindskud og finansieringsaktivitet i pengestrømsopgørelsen

Mio. kr.	Primo	Pengestrømme		Ikke-kontante ændringer		Ultimo
		Optagelse	Indfrielse	Valutakurs	Øvrige	
Efterstillede kapitalindskud – 2018	1.854	0	0	5	2	1.861
Efterstillede kapitalindskud – 2017	2.124	558	-830	4	-2	1.854

Ændringer i dagsværdi omfatter effekten af kursreguleringer og transaktionsomkostninger. Pengestrømme fra optaget og indfriet gæld er baseret på valutakursen på transaktionsdagen. I noten vises ændringer i den nominelle værdi af efterstillede kapitalindskud. Optagelses- og indfrielsesbeløb er baseret på valutakursen på balancedagen.

Note 34 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Nominel beholdning af egne kapitalandele		67	35	67	35
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen		9,8	4,9	9,8	4,9
Aktier i omløb, stk.		61.008.893	66.900.704	61.008.893	66.900.704
Besiddelse af egne aktier, stk.		6.662.061	3.460.470	6.662.061	3.460.470
Aktiekapitalen i alt, stk.		67.670.954	70.361.174	67.670.954	70.361.174
Egne kapitalandele købt i året					
Antal aktier, stk.		9.103.494	7.248.347	9.103.494	7.248.347
Nominel værdi		91	72	91	72
Anskaffelsessum		1.836	1.785	1.836	1.785
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		13,5	10,3	13,5	10,3
Egne kapitalandele solgt i året					
Antal aktier, stk.		5.901.903	6.526.624	5.901.903	6.526.624
Nominel værdi		59	65	59	65
Afståelsessum		1.338	1.555	1.338	1.555
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		8,7	9,3	8,7	9,3

I perioden 21. februar - 13. december 2018 er der indenfor aktietilbagekøbsprogrammet opkøbt 5.916.954 aktier for i alt 1.175 mio. kr. Derudover har banken købt og solgt egne kapitalandele som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger.

Noter

Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Eventualforpligtelser					
Finansgarantier		3.933	3.793	3.933	3.793
Tabsgarantier for realkreditudlån		3.140	2.904	3.140	2.904
Tabsgarantier for funderede prioritetslån		1.810	1.745	1.810	1.745
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		3.252	3.417	3.252	3.417
Øvrige eventualforpligtelser		1.746	1.703	1.746	1.703
I alt		13.881	13.562	13.881	13.562
Andre forpligtende aftaler					
Uigenkaldelige kredittilsagn		1.303	1.285	1.303	1.285
Øvrige forpligtelser*		104	40	184	88
I alt		1.407	1.325	1.487	1.373
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser		-	-	80	48

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Garantier				
Primo 2018	12.749	603	210	13.562
Flytning mellem stadier				
Flytning til stadie 1	110	-107	-3	-
Flytning til stadie 2	-191	200	-9	-
Flytning til stadie 3	-18	-56	74	-
Nye eksponeringer	8.539	258	80	8.877
Indfrie eksponeringer	-7.884	-265	-120	-8.269
Ændring i saldi	-262	-20	-7	-289
Ultimo 2018	13.043	613	225	13.881
Hensættelser på garantier				
Primo 2018	7	89	89	185
Flytning mellem stadier				
Flytning til stadie 1	3	-3	-	-
Flytning til stadie 2	-	29	-29	-
Flytning til stadie 3	-	-11	11	-
Nye eksponeringer	4	8	-	12
Indfrie eksponeringer	-3	-6	-39	-48
Ændring i hensættelser	-4	-53	80	23
Ultimo 2018	7	53	112	172

Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

Totalkreditlån formidlet af Sydbank er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån.

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indvirkning på Sydbanks økonomiske stilling.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået ultimo 2015. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 6,7 pct. af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1 pct. af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Sydbank forventer at skulle betale samlet ca. 200 mio. kr. over en 10-årig periode.

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

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)

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

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

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

Koncernen anvender reglerne for macro-hedge, som har til formål at sikre symmetri mellem indtægter og udgifter i regnskabet. Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre passiver" og udgør 8 mio. kr. pr. 31. december 2018 (2017: 32 mio. kr. under "Andre aktiver").

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 27 mio. kr. (2017: et nettotab på 7 mio. kr.); gevinsten udligner et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Noter

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (macro hedge) - fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2018	2017	2018	2017
Fastforrentede udlån					
Regnskabsmæssig værdi	2.338	2.351	2.338	2.351	
Swaps					
Hovedstol	4.673	4.944	4.673	4.944	
Dagsværdi	-38	-35	-38	-35	
Fastforrentede efterstillede kapitalindskud/ udstedte obligationer/hybrid kernekapital					
Regnskabsmæssig værdi	5.789	1.316	5.789	1.316	
Swaps					
Hovedstol	5.777	1.303	5.777	1.303	
Dagsværdi	134	84	134	84	

Note 37 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2018 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 5.562 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.025 mio. kr.

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

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

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2018	2017	2018	2017
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	3.224	4.982	3.224	4.982
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	9.390	10.082	9.390	10.082

Note 38 Nærtstående parter

Mio. kr.	2018			2017		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	3	9	0	249	8	0
Indlån og anden gæld	309	18	9	1	16	5
Udstedte garantier	0	0	0	0	0	2
Modtagne sikkerheder	0	2	0	0	2	0
Renteindtægter	5	0	0	2	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	679	0	0	463	0	0

Rentesatser 2018:

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,50 - 7,65 pct. p.a.*

* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer

Der er ingen parter med betydelig indflydelse på Sydbank A/S (ejerandel mindst 20 pct.). Koncernens engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagement samt deres nærtståendes personlige engagement. Nærmere oplysning om ledelsens aflønning fremgår af note 13.

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2018 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2018	2017	2018	2017
Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	201	201
Aktivposter i alt	-	-	201	201
Gæld til kreditinstitutter	-	-	235	224
Indlån og anden gæld	-	-	2.133	2.064
Passivposter i alt	-	-	2.368	2.288

Noter

Note 38 Nærtstående parter - fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Primo 2018	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2018
Beholdning af aktier i Sydbank A/S					
Bestyrelse (personligt ejet)					
Torben Nielsen (formand)	5.500		1.500		7.000
John Lesbo (næstformand)	208		849		1.057
Carsten Andersen	0	242	333		575
Peder Damgaard	966	-966			0
Alex Slot Hansen	57	-57			0
Kim Holmer	0	1.526	16		1.542
Lars Mikkjelgaard-Jensen	2.000				2.000
Janne Moltke-Leth	93				93
Frank Møller Nielsen	1.736		252		1.988
Jacob Chr. Nielsen	77				77
Jarl Oxlund	1.200		16		1.216
Susanne Schou	0	110			110
Jørn Krogh Sørensen	0	2.521	16		2.537
Margrethe Weber	2.106	-2.106			0
I alt	13.943	1.270	2.982	-	18.195
Bestyrelse (egne og nærtståendes beholdninger)					
Torben Nielsen (formand)	5.500		1.500		7.000
John Lesbo (næstformand)	208		849		1.057
Carsten Andersen	0	242	333		575
Peder Damgaard	1.016	-1.016			0
Alex Slot Hansen	57	-57			0
Kim Holmer	0	1.626	16		1.642
Lars Mikkjelgaard-Jensen	2.000				2.000
Janne Moltke-Leth	93				93
Frank Møller Nielsen	1.736		252		1.988
Jacob Chr. Nielsen	77				77
Jarl Oxlund	1.200		16		1.216
Susanne Schou	0	420			420
Jørn Krogh Sørensen	0	2.621	16		2.637
Margrethe Weber	2.106	-2.106			0
I alt	13.993	1.730	2.982	-	18.705
Direktion (egne og nærtståendes beholdninger)					
Karen Frøsig	3.766				3.766
Bjarne Larsen	1.967				1.967
Jan Svarre	2.300				2.300
I alt	8.033	-	-	-	8.033
I alt	22.026	1.730	2.982	-	26.738

Note 39 Oplysning om dagsværdi

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	2018		2017	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	2.073	-	2.115
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.922	10.774	4.892	7.587
Udlån til dagsværdi	6.510	-	5.248	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	60.983	-	64.312
Obligationer til dagsværdi	29.668	-	25.860	-
Aktier mv.	2.196	-	2.118	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.220	-	16.541	-
Andre aktiver	4.479	2.799	5.352	2.747
I alt	61.995	76.629	60.011	76.761
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	41.877	-	43.569
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	61.995	118.506	60.011	120.330
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.190	3.149	2.538	3.422
Indlån og anden gæld	1.052	85.225	2.460	80.230
Indlån i puljeordninger	16.220	-	16.541	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3.706	-	3.722
Andre passiver	10.372	4.566	10.638	4.725
Efterstillede kapitalindskud	-	1.861	-	1.854
I alt	29.834	98.507	32.177	93.953

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter primært unoterede aktier, herunder aktier i DLR Kredit A/S.

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv. - herunder i et meget væsentligt omfang i henhold til ejerftaler baseret på indre værdi. I et uvæsentligt omfang beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 180 mio. kr.

Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2018				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	2.922	-	2.922
Udlån til dagsværdi	-	6.510	-	6.510
Obligationer til dagsværdi	-	29.668	-	29.668
Aktier mv.	339	57	1.800	2.196
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.608	10.612	-	16.220
Andre aktiver	15	4.464	-	4.479
I alt	5.962	54.233	1.800	61.995
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	2.190	-	2.190
Indlån og anden gæld	-	1.052	-	1.052
Indlån i puljeordninger	-	16.220	-	16.220
Andre passiver	20	10.352	-	10.372
I alt	20	29.814	-	29.834
2017				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	4.892	-	4.892
Udlån til dagsværdi	-	5.248	-	5.248
Obligationer til dagsværdi	-	25.860	-	25.860
Aktier mv.	246	50	1.822	2.118
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.132	10.409	-	16.541
Andre aktiver	30	5.322	-	5.352
I alt	6.408	51.781	1.822	60.011
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	2.538	-	2.538
Indlån og anden gæld	-	2.460	-	2.460
Indlån i puljeordninger	-	16.541	-	16.541
Andre passiver	36	10.602	-	10.638
I alt	36	32.141	-	32.177

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018	2017
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.822	1.557
Tilgang	0	160
Afgang	308	33
Kursregulering	286	138
Værdi ultimo	1.800	1.822
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	-	-
Udbytte	21	28
Kursregulering	286	138
I alt	307	166

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. Ved udgangen af 2018 udgør CVA 25 mio. kr. mod 37 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. Ved udgangen af 2018 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 29 mio. kr. mod 34 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser. Oplysningerne om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For de finansielle instrumenter, hvor der er priskvotering i markedet, anvendes denne. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav
- For udlån vurderes nedskrivninger – til forventet tab – i forbindelse med kreditforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen
- For finansielle instrumenter med en løbetid på under 6 måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån med løbetid over 6 måneder afdækkes som udgangspunkt med afledte finansielle instrumenter, primært renteswaps. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi. Anvendelsen af disse regler medfører, at porteføljen, set under ét, er optaget til dagsværdi i balancen. I porteføljen indgår udlån, indlån og swaps, jf. note 36.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2018.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2018		2017	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.706	3.641	3.722	3.726
Efterstillede kapitalindskud	1.861	1.596	1.854	1.833

Noter

Note 40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
2018					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.024	4.241	74	-	-
Indlån og anden gæld	74.170	6.314	2.160	284	3.349
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.706	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	743	1.118
I alt	75.194	10.555	2.234	4.733	4.467
Eventualforpligtelser (garantier)	8.926	3.637	704	418	196
2017					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.476	4.474	10	-	-
Indlån og anden gæld	68.207	8.436	2.248	486	3.313
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	3.722	-	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	740	1.114
I alt	69.683	12.910	5.980	1.226	4.427
Eventualforpligtelser (garantier)	8.237	3.724	980	394	227

Beløbene er ekskl. renter.

Note 41 Aktivitet pr. land

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud
2018					
Danmark, bankdrift og leasing	3.974	2.032	1.398	257	-
Tyskland, bankdrift	168	67	22	7	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-	0	-
I alt	4.142	2.098	1.420	264	-
2017					
Danmark, bankdrift og leasing	4.070	1.998	1.908	408	-
Tyskland, bankdrift	185	66	50	17	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-2	0	-
I alt	4.255	2.064	1.956	425	-

Omsætning er defineret som renteindtægter, gebyrer og provisionsindtægter og andre driftsindtægter.

Note 42 Hoved- og nøgletal

Sydbank-koncernen

	2018	2017*	2016*	2015*	2014*
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.725	3.856	4.002	4.170	4.297
Kursreguleringer	335	727	553	251	391
Udgifter til personale og administration	2.666	2.537	2.487	2.455	2.497
Nedskrivninger på udlån mv.	-114	-45	98	311	692
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	8	-7	2	5	9
Årets resultat	1.156	1.531	1.472	1.148	1.052
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	67,5	69,6	83,3	84,4	75,3
Egenkapital	11,7	11,9	11,8	11,4	11,3
Aktiver i alt	140,5	138,5	146,7	142,7	152,3
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	17,8	22,5	20,9	15,5	14,2
Indre værdi	179,0	178,3	169,2	160,2	154,2
Udbytte	9,36	11,31	10,46	11,12	7,08
Børskurs/årets resultat	8,7	11,1	10,5	14,3	13,4
Børskurs/indre værdi	0,87	1,40	1,30	1,38	1,23
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	22,4	20,8	19,2	17,6	16,0
Kernekapitalprocent	19,0	17,7	17,4	15,9	15,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	11,7	16,5	16,1	13,0	12,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	9,6	12,9	12,7	10,1	9,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,51	1,74	1,69	1,49	1,39
Renterisiko	1,3	0,8	1,6	2,8	0,0
Valutaposition	1,3	1,2	2,2	2,2	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,8	1,0	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,8	6,6	7,4	6,7
Årets udlånsvækst	-5,2	-16,7	3,9	8,5	2,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FiL §152)	-	232,1	186,5	166,8	142,2
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	0,1	0,3	0,7
Afkastningsgrad i pct.	0,80	1,07	1,02	0,78	0,70

* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

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

Noter

Note 42 Hoved- og nøgletal - fortsat

Sydbank A/S

	2018	2017*	2016*	2015*	2014*
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.639	3.789	3.835	4.116	4.302
Kursreguleringer	286	727	553	252	391
Udgifter til personale og administration	2.611	2.482	2.431	2.413	2.505
Nedskrivninger på udlån mv.	-114	-45	98	311	692
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	22	-26	71	-23	7
Årets resultat	1.118	1.531	1.472	1.148	1.052
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	67,7	69,8	83,5	84,6	75,5
Egenkapital	11,7	11,9	11,8	11,4	11,3
Aktiver i alt	142,9	140,8	148,9	144,9	152,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	17,2	22,5	20,9	15,5	14,2
Indre værdi	179,0	178,3	169,2	160,2	154,2
Udbytte	9,36	11,31	10,46	11,12	7,08
Børskurs/årets resultat	9,0	11,1	10,5	14,3	13,4
Børskurs/indre værdi	0,87	1,40	1,30	1,38	1,23
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	21,5	20,1	18,7	17,2	16,0
Kernekapitalprocent	18,4	17,2	16,8	15,5	15,4
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	11,7	16,4	15,9	12,8	12,2
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	9,6	12,9	12,7	10,1	9,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,52	1,76	1,69	1,50	1,39
Renterisiko	1,3	0,8	1,6	2,8	0,0
Valutaposition	1,3	1,2	2,2	2,2	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,9	0,9	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,8	7,1	7,4	6,7
Årets udlånsvækst	-5,2	-16,6	3,9	8,5	6,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FiL §152)	-	226,8	182,0	162,8	141,4
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	0,1	0,3	0,7
Afkastningsgrad i pct.	0,79	1,06	1,00	0,77	0,71

* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

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

Note 43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note 44 Koncernoversigt

				Sydbank-koncernen		
31. december 2018	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
Sydbank A/S		DKK 677				
Konsoliderede dattervirksomheder						
DiBa A/S, Aabenraa	Investering	DKK 300	2.037	5	100	
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK 11	18	5	100	
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK 100	112	11	100	
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz*	-	CHF 40	236	0	100	
Kapitalandele i associerede virksomheder						
Foreningen Bankdata, Fredericia**	It	DKK 503	503	-7	30	
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK 1	51	48	20	
Core Property Management P/S, København**	Ejendomme	DKK 5	24	14	20	

* Uden væsentlig aktivitet pr. 31. december 2018.

** Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport (2017).

Note 45 Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, London, og Sydbank A/S ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 46 Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse

Koncernens regnskab aflægges efter IFRS. Koncernens regnskabspraksis svarer til bestemmelserne i Finanstilsynets regelsæt med undtagelse af, at Finanstilsynets bekendtgørelse ikke indeholder mulighed for at anvende værdiregulering over anden totalindkomst for aktiebesiddelser. I koncernens indberetning til Finanstilsynet er alle aktiebesiddelser målt til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Mio. kr.	Årets resultat		Egenkapital	
	2018	2017	2018	2017
Koncernens resultat og egenkapital i henhold til IFRS	1.156	1.531	11.682	11.926
Værdiregulering af visse strategiske aktier	-49	-	-	-
Skat af værdiregulering af visse strategiske aktier	11	-	-	-
Koncernens resultat og egenkapital efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	1.118	1.531	11.682	11.926

Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen

Nøgletal/resultatmål	Definition
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier
Børskurs ultimo	Slutkurs på Sydbank-aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal aktier i omløb ultimo året
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital divideret med risikovægtede eksponeringer
Kernekapitalprocent	Kernekapital inklusive hybrid kernekapital divideret med risikovægtede eksponeringer
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med risikovægtede eksponeringer
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	Resultat før skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartalers egenkapital ultimo
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital*	Resultat efter skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartalers egenkapital ultimo
Afkastningsgrad i pct.	Årets resultat divideret med gennemsnitlige aktiver i alt
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån samt anden gæld og indlån i puljeordninger)
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapitalen
Årets udlånsvækst	Udregnes på grundlag af udlån til amortiseret kostpris
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger og hensættelser ultimo (korrektivkonto) divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Årets nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån mv. divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året

Vedrørende definition af basisindtjening og beholdningsresultat henvises til anvendt regnskabspraksis note 1.

* Nøgletallene er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2018	I alt 2017
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1.641	-	-	-	1.641	2.303
Spot, salg	1.575	-	-	-	1.575	3.963
Terminer/futures, køb	11.696	1.546	610	0	13.852	21.858
Terminer/futures, salg	15.679	1.856	1.029	0	18.564	20.897
Swaps	0	63	153	625	841	850
Optioner, erhvervede	917	307	0	0	1.224	2.365
Optioner, udstedte	746	144	0	0	890	1.900
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3.701	-	-	-	3.701	4.541
Spot, salg	4.565	-	-	-	4.565	3.261
Terminer/futures, køb	4.670	2.723	163	0	7.556	7.874
Terminer/futures, salg	5.813	1.557	1.304	0	8.674	7.337
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	5.987	11.818	48.597	39.275	105.677	125.146
Optioner, erhvervede	634	3.061	1.186	560	5.441	8.853
Optioner, udstedte	896	5.591	1.241	810	8.538	11.602
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	187	-	-	-	187	264
Spot, salg	234	-	-	-	234	304
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	2
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	2
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	422
Optioner, udstedte	1	1	0	0	2	422
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0

Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2018	I alt 2017
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-1	-	-	-	-1	-3
Spot, salg	-4	-	-	-	-4	-3
Terminer/futures, køb	285	18	5	0	308	121
Terminer/futures, salg	-175	-18	3	0	-190	116
Swaps	0	-1	-1	21	19	34
Optioner, erhvervede	6	4	0	0	10	66
Optioner, udstedte	-8	-2	0	0	-10	-31
Rentekontrakter:						
Spot, køb	6	-	-	-	6	-1
Spot, salg	-6	-	-	-	-6	0
Terminer/futures, køb	8	1	0	0	9	0
Terminer/futures, salg	-4	0	0	0	-4	4
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	-13	-48	-303	-44	-408	-401
Optioner, erhvervede	12	86	151	2	251	228
Optioner, udstedte	1	-141	-64	-1	-205	-197
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	1	-	-	-	1	0
Spot, salg	-1	-	-	-	-1	0
Terminer/futures, køb	3	0	0	0	3	-1
Terminer/futures, salg	-3	0	0	0	-3	2
Optioner, erhvervede	3	1	2	0	6	15
Optioner, udstedte	-3	-1	-2	0	-6	-15
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi i alt					-226	-67

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2018*			Kontrakter i alt 2017*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	2	-3	-1	2	-5	-3
Spot, salg	2	-6	-4	7	-11	-3
Terminer/futures, køb	371	-63	308	254	-133	121
Terminer/futures, salg	117	-307	-190	199	-83	116
Swaps	29	-11	18	38	-4	34
Optioner, erhvervede	11	0	11	66	0	66
Optioner, udstedte	0	-10	-10	0	-31	-31
Rentekontrakter:						
Spot, køb	7	-1	6	3	-4	-1
Spot, salg	1	-7	-6	2	-2	0
Terminer/futures, køb	11	-2	9	7	-7	0
Terminer/futures, salg	2	-6	-4	7	-3	4
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	3.556	-3.965	-409	4.436	-4.837	-401
Optioner, erhvervede	251	0	251	229	-1	228
Optioner, udstedte	3	-207	-204	4	-202	-197
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-1	1	2	-2	0
Spot, salg	1	-2	-1	2	-2	0
Terminer/futures, køb	3	0	3	0	-1	-1
Terminer/futures, salg	0	-3	-3	2	0	2
Optioner, erhvervede	6	0	6	15	0	15
Optioner, udstedte	0	-6	-6	0	-15	-15
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Markedsværdi i alt	4.374	-4.600	-226	5.275	-5.342	-67

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2018			Kontrakter i alt 2017		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	8	-7	1	10	-9	1
Spot, salg	9	-20	-11	8	-13	-5
Terminer/futures, køb	384	-144	240	311	-185	126
Terminer/futures, salg	201	-211	-10	258	-247	10
Swaps	302	-307	-5	71	-16	55
Optioner, erhvervede	33	0	33	58	0	58
Optioner, udstedte	0	-19	-19	0	-32	-32
Rentekontrakter:						
Spot, køb	5	-2	3	4	-7	-3
Spot, salg	2	-4	-2	7	-2	5
Terminer/futures, køb	16	-7	9	10	-5	5
Terminer/futures, salg	7	-18	-11	5	-4	1
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	3.563	-3.901	-338	5.183	-5.686	-503
Optioner, erhvervede	227	0	227	267	-1	267
Optioner, udstedte	3	-201	-198	4	-236	-232
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	3	-2	1	5	-5	-1
Spot, salg	3	-3	0	5	-4	1
Terminer/futures, køb	1	-1	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	1	-1	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	5	0	5	5	0	5
Optioner, udstedte	0	-5	-5	0	-5	-5
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	4.773	-4.853	-80	6.213	-6.458	-245

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

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Modtaget	Afgivet	Tilgodehavende	Gæld
2018						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	3.206	4.345	860	2.025	110	83
Modparter uden CSA-aftaler	1.168	255	-	-	1.032	119
I alt	4.374	4.600	860	2.025	1.142	202
2017						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	3.758	5.042	751	2.230	271	76
Modparter uden CSA-aftaler	1.517	300	-	-	1.452	235
I alt	5.275	5.342	751	2.230	1.723	311

Noter – Risikostyring

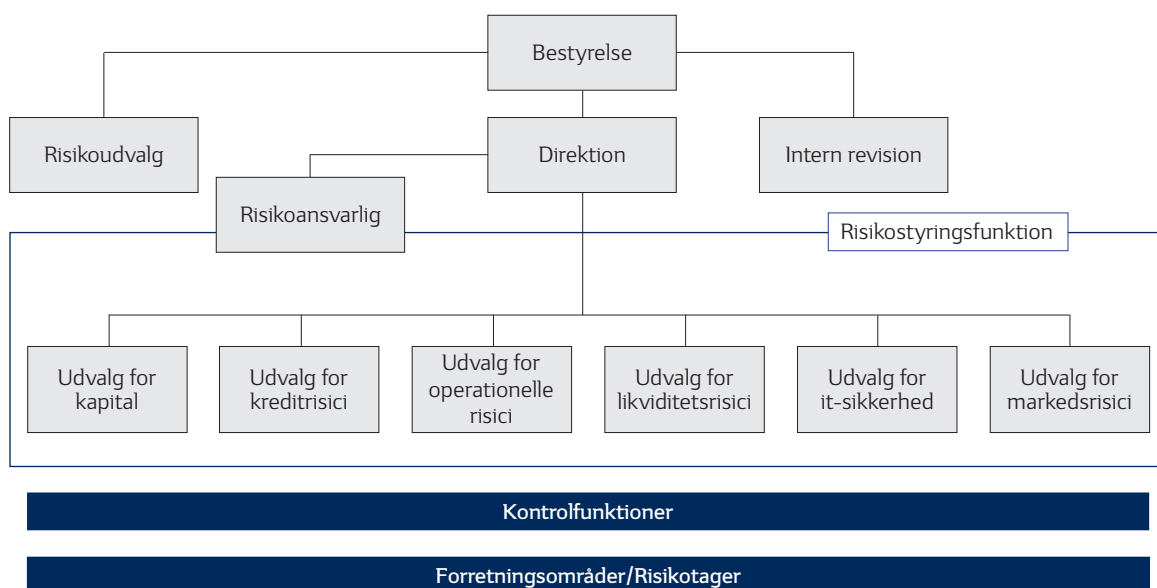
På baggrund af de strategiske målsætninger for koncernen har bestyrelsen udstukket retningslinjer til direktionen og vedtaget politikker for kreditrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, forsikring og it-sikkerhed.

Bestyrelsen har nedsat et Risikoudvalg, som har til opgave at behandle risikostyringen mere indgående. Bestyrelsens formand er formand for Risikoudvalget, som også har deltagelse af bestyrelsens næstformand, 2 menige bestyrelsesmedlemmer, bankens administrerende direktør, bankens direktør med ansvar for risikostyring, samt koncernens risikoansvarlige. Der afholdes som minimum kvartalsvise møder, hvor den løbende rapportering til bestyrelsen gennemgås, og aktuelle emner behandles. På efterfølgende bestyrelsesmøder præsenteres den samlede bestyrelse for indhold og konklusioner fra møderne i Risikoudvalget.

Ansvar for den daglige håndtering af kreditrisici er placeret i Kredit, mens Markets har ansvaret for den daglige håndtering af likviditets- og markedsrisici. De forskellige fagområder har hver især ansvaret for den daglige håndtering af operationelle risici. Koncernens forsikringer håndteres af Økonomi, og ansvaret for koncernens it-sikkerhed er placeret i It-service og sikkerhed.

Den overordnede risikostyring, herunder løbende rapportering til direktion og bestyrelse, udøves af Risiko, hvor områdedirektøren samtidig er risikoansvarlig i Sydbank-koncernen.

Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.



Relevante fagområder er repræsenteret i udvalgene, som hver især ledes af et medlem af direktionen. Den risikoansvarlige deltager i alle udvalg.

Det er udvalgenes ansvar, indenfor hvert sit risikoområde, at identificere, vurdere og følge op på koncernens risici, herunder principper for opgørelse af risici, anvendte modeller samt vurdere, hvorvidt eksponeringer og risici er i overensstemmelse med koncernens ønskede profil og politik.

Udvalgene afholder som minimum kvartalsvise møder og udarbejder minimum én gang årligt en risikoanalyse, der indgår som et væsentligt element i den årlige risikovurdering af koncernen.

Risikovurdering pr. 31. december 2018 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2018, Kreditrisiko 2018, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2018 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2018 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder samt bestyrelsesmøder i starten af 2019. Med baggrund i behandlingen på disse møder ajourfører bestyrelsen efterfølgende koncernens politikker og retningslinjer.

Kreditrisiko

Kredit- og kundepolitik

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen og forelægges løbende de største engagementer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en skriftlig bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje og den enkelte kundes rating. For nye kunder har medarbejderne reducerede bevillingsbeføjelser.

Privatkunder

Kreditgivning til privatkunder baseres på kundernes rådighedsbeløb, formue og gearing (defineret som husstandens samlede gæld divideret med husstandens personlige indkomst) samt kendskabet til kunden.

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige. Engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med forhøjet risiko bevilges centralt af Kredit.

Erhvervskunder

Erhvervskunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate & Institutional Banking. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges decentralt. Mellemstore og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse.

Koncernens kreditmæssige beslutninger baseres på en systematisk og struktureret gennemgang af kundens forhold og branchetilhør. Gennemgangen baseres på al tilgængelig information, herunder brancheanalyser og regnskaber, og indeholder desuden en vurdering af kundens fremadrettede forretningsplan og realismen i denne.

Kreditarbejdet

Kreditarbejdet foregår dels i privat- og erhvervsafdelingerne og dels på centralt hold i Kredit. Som beskrevet nedenfor har koncernen egenudviklede ratingmodeller til vurdering af risici på privat-, erhvervs- og investeringskunder.

Koncernens kreditvirksomhed er et aktivt led i bestræbelserne på at forøge koncernens indtjening ved at:

- fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder
- fastholde og forøge kundernes forretningsomfang med koncernen gennem en afbalanceret sammensætning af:
 - udlån og garantier
 - indlån
 - forretninger i forbindelse med betalingsformidling
 - handel med værdipapirer mv.
 - finansielle instrumenter
- undgå/reducere tabsrisici ved at iværksætte handlingsplaner for svage engagementer. Disse handlingsplaner indeholder dels reduktion af koncernens eksponering, dels afdækning af risici ved etablering af nye sikkerheder.

Risici i forbindelse med långivning skal være forudkalkuleret på et kvalificeret og velunderbygget grundlag.

Koncernens krediteksponering retter sig især mod kunder i Danmark og Nordtyskland.

Der er særlig fokus på svage engagementer. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende evalueres og tilpasses med henblik på at reducere tabsrisikoen.

I 2018 blev kontrollen af kreditarbejdet styrket med en ny afdeling: Kreditkontrol. Afdelingens opgave er at sikre, at procedurer og beføjelser overholdes samt efterprøve bankens systemer og forretningsgange på kreditområdet.

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver koblet på engagementer med en væsentlig tabsrisiko. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

Risikoopfølgning overvåger gennem analyser, stikprøver og ved eftersyn af afdelingerne og på centralt hold kreditengagementernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forretningsgange generelt.

Dette sker ved undersøgelser og analyser via udtræk fra koncernens database indeholdende alle engagementer.

Noter – Risikostyring

Derudover foretager Risikoopfølgning løbende undersøgelser af boniteten af koncernens nye engagementer samt løbende stikprøveundersøgelser af både privat- og erhvervskundeporteføljen.

Endelig indgår det i Risikoopfølgningens opgaver at vurdere, om koncernens ratingmodeller ud fra en kreditfaglig ekspertvurdering rangordner kunderne korrekt.

Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte engagementer i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kauti-
oner og garantier.

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

Koncernen modtager garantier eller kauti-
oner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor.

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation.

I det følgende vises 2 tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2018	2017
Udlån til dagsværdi	6.510	5.248
Udlån til amortiseret kostpris	60.983	64.312
Garantier	13.881	13.562
Regnskabsmæssig krediteksponering	81.374	83.122
Sikkerhedsværdi	45.342	44.161
Blanko i alt	36.032	38.961
Typer af sikkerheder		
Ejendomme	10.065	12.187
Finansielt pant	12.536	10.803
Leasingaktiver, pantebreve m.v.	6.519	5.428
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.546	6.227
Garantier/kauti- oner	1.245	1.188
Andre sikkerheder	229	262
Anvendte sikkerheder i alt	37.140	36.095
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.202	8.066
I alt	45.342	44.161

I tilfælde af, at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2018 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 12 mio. kr. (2017: 13 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Ejendomspant falder med 2.122 mio. kr. fra 12.187 mio. kr. i 2017 til 10.065 mio. kr. i 2018. Faldet kan primært henføres til faldet i prioritetslån til private.

Finansielt pant stiger med 1.733 mio. kr. fra 10.803 mio. kr. i 2017 til 12.536 mio. kr. i 2018, hvilket primært kan henføres til stigningen i udlån til dagsværdi, som stiger med 1.262 mio. kr. Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Overskydende

sikkerheder indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder: 55,7 pct. (2017: 53,1 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr. Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerheds- værdi	2018 Blanko
1	6.410	4.131	8.223	2.318
2	18.520	3.464	12.412	9.572
3	18.042	2.624	11.327	9.339
4	10.362	1.097	5.221	6.238
5	5.363	842	2.851	3.354
6	2.901	364	1.591	1.674
7	788	124	357	555
8	564	76	234	406
9	3.750	486	1.988	2.248
Default	2.020	148	634	1.534
Ikke-ratet/STD	1.481	525	504	1.502
I alt	70.201	13.881	45.342	38.740
Nedskrivninger på udlån	2.708			2.708
I alt	67.493	13.881	45.342	36.032

Finansielle modparter

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

Ledelsen bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der bliver i den forbindelse taget afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Den vurderes ud fra rating, indtjenings- og kapitalforhold samt den finansielle modparts størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

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

Koncernen søger at reducere kreditrisikoen mod finansielle modparter på mange måder, fx ved at indgå nettingaftaler (ISDA-aftaler). Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået aftaler (CSA-aftaler), som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed dagligt. Aftalerne administreres i Fonds og Udland.

Noter – Risikostyring

Markedsrisiko

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

Indgåelse af markedsrisici anses for at være en naturlig og integreret del af det at drive en allroundbank. Indgåelse af risici skal ske på en bevidst og veldokumenteret baggrund, og så vidt muligt bør risici tages i produkter, hvor det er muligt at eliminere eller reducere risici med kort varsel.

Rente- og valutarisiko, der stammer fra indlån og udlån til koncernens kunder, afdækkes løbende og anvendes således ikke til positionstagning.

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Kreditspændsrisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

Bestyrelsen lægger af sikkerheds- og kontrolhensyn vægt på, at koncernens markedsrisici er underkastet en central beslutningstagning og styring. Det indebærer, at koncernens væsentligste rente-, valuta- og aktierisici skal tages i modervirksomheden.

Bestyrelsen har fastsat koncernens risikovillighed på renterisiko til middel, hvorimod risikovilligheden på de øvrige former for markedsrisici er fastsat til lav.

Markedsrisiko styres af Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse. Direktionen har på baggrund af de samlede rammer fra bestyrelsen videregivet disse til Markets og Finans. Markets varetager handel med og prisstillelse overfor koncernens kunder og finansielle modpartner, medens Finans varetager koncernens langsigtede rentepositioner og afdækning, herunder koncernens primære likviditetsbeholdninger og likviditetsfremskaffelse. Koncernens afkast på Markets og Finans fremgår af note 5 Segmentoplysninger. Finans har primært renterisici og kreditspændsrisici.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af Middle Office i Fonds og Udland samt af Risiko, og ledelsen modtager løbende udførlig rapportering herom.

Renterisiko

Renterisiko er koncernens samlede tabsrisiko som følge af rentændringer på de finansielle markeder.

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer anvender koncernen en cashflowmodel. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmode. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveaet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør pr. 31. december 2018 -140 mio. kr. eller 1,5 pct. af koncernens egentlige kernekapital.

Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2018	I alt 2017
DKK	45	6	-1	-14	36	64
EUR	2	-3	7	-179	-173	-149
EUR/DKK	47	3	6	-193	-137	-85
Øvrige	0	-4	1	0	-3	-1
I alt 2018	47	-1	7	-193	-140	
I alt 2017	34	6	54	-180		-86

Hovedparten af koncernens renterisiko kan henføres til positioner med varighed større end 3 år. Koncernen har ikke væsentlig renterisiko udover EUR/DKK.

Koncernens renterisiko er negativ, hvilket vil sige, at koncernens resultat vil blive positivt påvirket af en rentestigning, i dette tilfælde især ved en stigning i de lange rentesatser (> 3 år).

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.

Hovedparten af koncernens renterisici kan pr. 31. december 2018 henføres til koncernens positioner i Finans.

Renterisiko fordelt på Markets og Finans

Mio. kr.	2018			2017		
	Markets	Finans	I alt	Markets	Finans	I alt
DKK	83	-47	36	83	-19	64
EUR	-30	-143	-173	-26	-123	-149
EUR/DKK	53	-190	-137	57	-142	-85
Øvrige	-4	1	-3	-2	1	-1
I alt	49	-189	-140	55	-141	-86

Kreditspændrisiko

Kreditspændrisikoen er risikoen for, at kreditspændene på obligationerne i obligationsbeholdningen ændrer sig ugunstigt for koncernen.

Koncernen opgør kreditspændrisiko ud fra følgende ændringer i kreditspændet:

- Statsobligationer 25 bp
- Realkreditobligationer 50 bp
- Andre kreditobligationer 100 bp.

Koncernens kreditspændrisiko udgør 280 mio. kr. pr. 31. december 2018 og indregnes ved fastsættelse af solvensbehovet.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør pr. 31. december 2018 2.348 mio. kr. (2017: 2.275 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 2.119 mio. kr. (2017: 2.093 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 222 mio. kr. (2017: 228 mio. kr.) samt anden totalindkomst med 13 mio. kr. (2017: 0 mio. kr.). Heraf udgør anlægsaktier 212 mio. kr. (2017: 209 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2018 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2018 på 10 pct. af valutakurserne mod DKK vil således ikke påvirke resultat før skat væsentligt.

Andre markedsrisici

Koncernen har ikke andre væsentlige markedsrisici pr. 31. december 2018.

Noter – Risikostyring

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen enten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, i takt med at de forfalder, eller kun er i stand til dette via uforholdsmæssigt store finansieringsomkostninger.

Bankens bestyrelse har vedtaget en likviditetsrisikopolitik, som angiver rammerne for koncernens likviditetsstyring, herunder operationelle mål for koncernens risikovillighed, samt krav til finansieringsstruktur, opførelse af likviditetsbuffer og stresstest. Likviditetsrisikopolitikken indeholder ligeledes krav til medarbejderkompetencer, nødplaner og rapportering, samt fastsætter rammerne for aktivbehæftelse og fordeling af koncernens likviditetsomkostninger.

Mål og politikker:

- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter
- En forsigtig funding af udlån med lang løbetid
- Fastholdelse af et højt ratingniveau
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en høj rating sikrer det, at koncernen kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase
- Opretholdelse af en likviditetsbuffer, der sammen med en forsvarlig styring af afløbsprofilen på fundingen sikrer, at koncernen kan klare sig igennem den løbende drift uden at være afhængig af kapitalmarkedsfinansiering. Likviditetsbufferen kan således på kort og mellemlang sigt opveje effekten af en ugunstig likviditetssituation.

Bankens bestyrelse fastlægger koncernens risikovillighed på likviditetsrisiko. Operationelle mål for koncernens risikovillighed omfatter:

- Minimumsandel af stabil funding i form af indlån fra ikke-finansielle modparter og egenkapital
- Funding ratio (stabil funding inkl. seniorudstedelser med restløbetid over 1 år i forhold til udlån)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Et 3-måneders stressscenarie (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten
- Et 6-måneders og et 12-måneders stressscenarie på LCR (LCR6 og LCR12)
- Liquidity Coverage Ratio euro (LCR euro)
- Krav til funding af udlån med lang løbetid.

LCR, LCR3, LCR6 og LCR12 baserer sig på en regulativ forsigtig opgjort likviditetsbuffer, med særlige krav til danske realkreditobligationer og andelen heraf. Bufferen skal dække et regulativt fastsat 30-dages stressscenarie (LCR), stressscenarie (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket og 2 af koncernen fastsatte 6- og 12-måneders stressscenarier (LCR6 og LCR12).

30-dages scenariet under LCR foreskriver afløb af koncernens forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån (mindre indlån dækket af garantiordning) favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

LCR (mia. kr.)	2018	2017
Likviditetsbuffer i alt	35,9	29,4
Nettooutflow	19,5	16,7
LCR (pct.)	184	176

Koncernen har opfyldt det regulative krav til LCR på 100 pct. hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2018.

Funding ratio (mia. kr.)	2018	2017
Egenkapital og efterstillet kapital	13,5	13,8
NPS-lån med restløbetid over 1 år	3,7	-
Stabile indlån	77,3	72,2
Stabil funding i alt	94,5	86,0
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	61,0	64,3
Funding ratio (pct.)	155	134

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 33,5 mia. kr. pr. 31. december 2018 (2017: 21,7 mia. kr.).

Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 40.

Bestyrelsens krav til fundingstrukturen baseres på følgende:

- Koncernens funding skal være diversificeret på en sådan måde, at afhængighed af enkelte kilder minimeres i videst muligt omfang
- Overholdelse af LCR og funding ratio-målet sikrer en forsvarlig fundingprofil og et tilstrækkeligt niveau af stabil ikke-markedsbaseret funding og markedsbaseret funding med længere løbetid

- LCR og funding ratio sikrer, at jo højere niveau for stabile indlån des lavere nødvendigt niveau for lang senior funding, omvendt vil et faldende niveau af stabile indlån øge behovet for lang senior funding
- Kort markedsfunding og funding fra finansielle modparter skal primært anvendes til finansiering af kortfristede placeringer og investering i værdipapirer, som kan realiseres eller kan belånes i nationalbanken eller repomarkedet.

Det fremgår af koncernens risikopolitik, at:

- aktivbehæftelse kun må ske som led i almindelig bankdrift og omfatter belåning af værdipapirer i centralbank og repomarkedet, sikkerhedsstillelse for clearingmellemværender og sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler
- aktivbehæftelse kan være i form af indestående i kreditinstitutter eller værdipapirer
- aktivbehæftelse ligeledes kan ske i form af funding af prioritetslån via eksterne modparter.

Aktivbehæftelsen fremgår af note 37.

Koncernen har den 18. september 2018 udstedt non-preferred seniorlån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 5 år, og den 4. februar 2019 udstedt yderligere 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 3 år.

Med disse 2 udstedelser opfylder koncernen det kommende NEP-krav, der træder i kraft den 1. juli 2019.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

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

Koncernen opsamler data om alle operationelle hændelser og opdeler overordnet disse i 4 typer:

- Operationelle hændelser uden tab
- Operationelle hændelser, it
- Operationelle hændelser, interne
- Operationelle hændelser, erstatninger.

På baggrund af disse data foretages rapportering til ledelsen, ligesom de er udgangspunkt for analyser og undersøgelser med henblik på at afdække systematik og med henblik på en løbende forbedring af interne kontroller, forretningsgange og procedurer således, at antallet af fejl og risikoen for tab minimeres.

Systemet til indsamling af data om operationelle hændelser sikrer samtidig, at koncernens forretningsgange for bevilling, orientering, bogføring og eventuel udbetaling følges.

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

Der er i september 2018 gennemført en risikoanalyse af operationelle risici, som viser, at koncernen har et antal scenarier, hvor tabsrisikoen er større end 5 mio. kr., samtidig med at det må forventes, at de – til trods for risikoreduktion i form af bl.a. forretningsgange og kontrolmiljø, krav til adgang og autorisation, samt forsikringsdækning – vil indtræde indenfor en overskuelig tidshorisont.

Koncernens ledelse har forholdt sig til omfanget af disse tabs-scenarier og tilhørende risici.

Koncernen anvender standardindikatormetoden ved opgørelsen af kapitalkravet i overensstemmelse med Basel III.

It-sikkerhed

It understøtter en stor del af de systemer og værktøjer, der anvendes af bankens kunder og rådgivere. Denne rolle styrkes af den øgede digitalisering i Sydbank, som kunderne oplever i form af øget selvbetjening og bedre onlineoplevelser.

It-sikkerhed er derfor et væsentligt element i bankens operationelle risiko.

Koncernen gennemgår løbende dette område. Det gøres på et strategisk niveau, på et operationelt niveau, samt på systemniveau, hvis det er forretningskritiske systemer. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-sikkerheden er opstillet krav til fortrolighed, tilgængelighed og integritet. Disse krav tilpasses løbende nye lovkrav og reguleringer. I øjeblikket er der stor fokus på de ekstra krav, der følger af persondataforordningens ikrafttræden i maj 2018.

Bestyrelsen opstiller og formulerer kravene til it-risikostyringen i henholdsvis it-sikkerhedspolitikken og it-beredskabspolitikken, og disse politikker er fundamentet for arbejdet med it-sikkerhed. Som en del af arbejdet med it-sikkerhed udarbejdes der årligt en risikoanalyse, hvor de opstillede mål for fortrolighed, tilgængelighed og integritet for hvert enkelt system vurderes med hensyn til sandsynlighed, modenhed af forebyggende og udbedrende administrative eller tekniske tiltag, samt konsekvens. Denne vurdering udtrykkes for hvert enkelt system som en risikoscore. Med baggrund i risikoanalysen gennemgår, ajourfører og godkender bestyrelsen de 2 politikker.

I politikkerne forholder bestyrelsen sig til det aktuelle risikobillede og fastsætter på den baggrund kravene til blandt andet tilgængelighed og stabilitet for de forskellige elementer af it-forsyningen, herunder systemer og data. De opstillede krav har medført, at en stor del af koncernens it-anvendelse er dubleret, således at risikoen for driftsforstyrrelser minimeres.

Såvel it-sikkerhedspolitikken som it-beredskabspolitikken gælder alle aspekter i bankens it-anvendelse, også der hvor it eller dele af den er outsourcet. Derfor er Sydbanks samarbejde med Bankdata, herunder JN Data, der er ansvarlig for den daglige drift, også indeholdt i denne it-sikkerhedsproces.

Der afholdes løbende beredskabsøvelser, der skal sikre, at banken kan tackle de hændelser, som måtte opstå.

Banken skal som et led i de gældende regler vedrørende anti-terror og hvidvask sikre, at der foreligger legitimation vedrørende bankens kunder. Banken foretager også løbende kontrol af de transaktioner, som sendes igennem bankens systemer. Mistænkelige transaktioner indberettes.

Noter – Kapitalgrundlag

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt kapitalkrav fastsat af EU.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger både opgørelse af kapital og risikovægtede eksponeringer.

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

Forskellen mellem aktionærernes egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af note 3.

Koncernens efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes i kapitalgrundlaget. Forudsætningerne fremgår af CRR. Koncernens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 33.

Koncernen har fastsat kapitalmål og anser en egentlig kernekapitalprocent på 14,0 samt en kapitalprocent på 18,0 som værende tilfredsstillende for de kommende år.

Koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af det internationale ratingbureau Moody's. Ratingmålsætningen er en essentiel del af kapitalmålsætningerne, idet en god rating muliggør adgang til kapitalmarkederne.

Koncernen har i 2018 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver,

passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 27. februar 2019

Direktion

Karen Frøsig
(Adm. direktør)

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Bestyrelse

Torben Nielsen
(Formand)

John Lesbo
(Næstformand)

Carsten Andersen

Kim Holmer

Lars Mikkilgaard-Jensen

Janne Moltke-Leth

Frank Møller Nielsen

Jacob Chr. Nielsen

Jarl Oxlund

Susanne Schou

Jørn Krogh Sørensen

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Vi har planlagt og udført revisionen for at afgive revisionspåtegning med en konklusion med høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet har vi gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 27. februar 2019

Ole Kirkbak
Revisionschef

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Sydbank A/S den 10. maj 1990 for regnskabsåret 1990. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 29 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed.

Måling af udlån og garantier

• **Risiko:** En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån (43 pct. af koncernens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især inddeling af eksponeringer i stadier samt vurdering af, om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, sandsynlighed for misligholdelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Revisionens erklæringer

Den uafhængige revisor

Større udlån med høj risiko vurderes individuelt mens nedskrivning af alle mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

- **Revision:** Vores revision har omfattet bankens procedurer for opfølgning på udlån, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån. For modelberegnedede nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre. Vi har endvidere gennemgået de skøn, som bankens ledelse har foretaget i tillæg til de individuelt opgjorte og modelberegnedede nedskrivninger, som blandt andet vedrører eksponering mod landbrug.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler (note 14 og 18).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med

kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformati-

on i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aabenraa, den 27. februar 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsautoriseret revisor
mne28632

Klaus Skovsen
Statsautoriseret revisor
mne30204

Generalforsamling – Indkaldelse

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Torsdag den 21. marts 2019 kl. 15.00 holder Sydbank ordinær generalforsamling i Sønderjyllandshallen, H.P. Hanssensgade 7, 6200 Aabenraa.

Dagsorden i henhold til vedtægternes § 8:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i 2018.
2. Fremlæggelse af revideret og revisorpåtegnet årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
5. Valg af revisorer.
Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young. Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.
6. Forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere:
 - a. Bestyrelsen foreslår, at bankens aktiekapital nedsættes med 59.169.540 kr. til 617.540.000 kr.
Kapitalnedsættelsen sker som en udbetaling til aktionærerne og gennemføres ved annullering af 5.916.954 stk. aktier a 10 kr., som blev erhvervet under bankens aktietilbagekøbsprogram i 2018. Udbetalingen sker til overkurs på 198,54 svarende til den gennemsnitskurs, som aktierne er erhvervet til under aktietilbagekøbsprogrammet. Vedtagelse medfører flg. ændring i vedtægternes § 2, stk. 1:
"Bankens selskabskapital udgør 617.540.000 kr. fordelt i kapitalandele a 10 kr. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt."
 - b. Bestyrelsen foreslår, at valgperioden for bestyrelsesmedlemmer i vedtægternes § 16, stk. 3 ændres fra 3 år til 1 år.
7. Sydbanks bestyrelse bemyndiges til at lade banken erhverve egne aktier for samlet op til 10 % af bankens aktiekapital. Erhvervelse af aktier skal ske til en pris, der ikke afviger mere end 10 % fra den på Nasdaq Copenhagen noterede kurs på erhvervelsestidspunktet. Bemyndigelsen er gældende indtil næste ordinære generalforsamling.
8. Eventuelt

Dagsorden, de fuldstændige forslag samt revideret og revisorpåtegnet årsrapport vil være tilgængelige på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting og vil være fremlagt i Sydbanks filialer til eftersyn for aktionærerne senest tre uger før generalforsamlingen.

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 676.709.540 kroner. Med hensyn til aktionærernes stemmeret henvises til bankens vedtægter § 10.

Aktionærer har ret til at deltage i og stille spørgsmål på generalforsamlingen samt stemme i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er den 14. marts 2019.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting senest fredag den 15. marts 2019.

Aktionærer, der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmeside. Eventuelle fuldmagter skal være modtaget i banken senest den 15. marts 2019 og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 19. marts 2019 kl. 16.00.

Aabenraa, den 20. februar 2019

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Torben Nielsen, formand

Bestyrelse



Formand

Torben Nielsen

Tidl. nationalbankdirektør

Født: 2.11.1947

Uddannelse: Bankuddannet, HD organisation og arbejds-sociologi samt HD kredit og finansiering, adj. professor ved CBS

Valgt til bestyrelsen: 2013

Nuværende valgperiode udløber: 2019

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Lønudvalget, Nomineringsudvalget og Risikoudvalget og medlem af Revisionsudvalget.

Ledelsehverv/Bestyrelsesarbejde:

Tryg A/S, næstformand

Tryg Forsikring A/S, næstformand

Investeringsforeningen Sparinvest, bestyrelsesformand

Sampension Livsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem

Sampension Administrationsselskab A/S, bestyrelsesmedlem

Museum Sydøstdanmark, bestyrelsesformand

Vordingborg Borg Fond, bestyrelsesformand

Sømandsstiftelsen Bombebøssen, bestyrelsesmedlem

Ny Holmegaard Fonden, bestyrelsesformand

Kapitalforeningen Tryg Invest Funds, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Ledelse, makroøkonomi, pengepolitik, finansiel regulering, kreditrisici samt generelle pengeinstitutforhold.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 7.000



Næstformand

John Lesbo

Statsaut. revisor

Født: 15.1.1954

Uddannelse: Statsaut. revisor

Valgt til bestyrelsen: 2017

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Nej

Udvalgsposter: Formand for Revisionsudvalget, medlem af Risikoudvalget og af Nomineringsudvalget.

Ledelsehverv/Bestyrelsesarbejde:

Good Food Group A/S, bestyrelsesmedlem

Emballagegruppen A/S, bestyrelsesmedlem

MIE5 Datterholding 6 ApS, bestyrelsesmedlem

MIE5 Datterholding 5 ApS, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, revision, risikostyring og strategi.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 1.057



Bestyrelsesmedlem

Lars Mikkjelgaard-Jensen

Managing Director

Født: 5.8.1954

Uddannelse: Cand.polit.

Valgt til bestyrelsen: 2015

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

IBM Danmark ApS, Managing Director, bestyrelsesformand
M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, bestyrelsesmedlem
Industripension Holding A/S, bestyrelsesmedlem
Industriens Pensionsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: IT/Digital, robotics, ledelse, strategi og
forretningsudvikling og makroøkonomi.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 2.000



Bestyrelsesmedlem

Janne Moltke-Leth

Direktør

Født: 4.8.1966

Uddannelse: Cand.merc.int., HD (O) - strategisk ledelse

Valgt til bestyrelsen: 2016

Nuværende valgperiode udløber: 2019

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget og af
Nomineringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Kolpin Hotels ApS, bestyrelsesmedlem
Kolpin Hotels ApS, direktør
Greengate Europe A/S, bestyrelsesmedlem
Krebs Skole, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, strategi, forretningsudvikling,
innovation, forandringsledelse og optimering.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 93

Bestyrelse



Bestyrelsesmedlem

Frank Møller Nielsen

Advokat (L)

Født: 23.10.1956

Uddannelse: Cand.jur.

Valgt til bestyrelsen: 2015

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Nej

Udvalgsposter: Medlem af Nomineringsudvalget og af Risikoudvalget.

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

ROPOX Holding A/S, bestyrelsesformand

ROPOX A/S, bestyrelsesformand

H. Nielsen & Søn A/S, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Strategi, compliance/jura, ledelse og bankvæsen.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 1.988



Bestyrelsesmedlem

Jacob Chr. Nielsen

Adm. direktør

Født: 7.6.1973

Uddannelse: HD regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Revisionsudvalget.

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

E 3-Gruppen A/S, bestyrelsesformand

Proflex Kemi A/S, bestyrelsesformand

E 3 Spedition-Transport A/S, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, forsikring, industri, finansiering og revision.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 77



Bestyrelsesmedlem

Susanne Schou

Underdirektør

Født: 24.4.1964

Uddannelse:

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2021

Uafhængig: Ja

Udvalgposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem

Swienty A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Forretningsudvikling, forandringsledelse og strategiudvikling.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 110

Bestyrelse



Bestyrelsesmedlem

Carsten Andersen

Erhvervsrådgiver

Født: 3.9.1984

Uddannelse: Akademiuddannelse i Finansiell Rådgivning, Ejendomsmægleruddannelsen, HD (R) i Regnskab og Økonomistyring

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Sundeved Venstrevælgerforening, bestyrelsesmedlem
Kommuneforeningen for Venstre i Sønderborg, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Kreditgivning, finansiering, økonomi og regnskab.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 575



Bestyrelsesmedlem

Kim Holmer

Næstformand for Sydbank Kreds

Født: 15.2.1964

Uddannelse: Bankuddannet, HD i Finansiering, certificeret sagsbehandler

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

FTF-a, hovedbestyrelsesmedlem
Finansforbundet, sektorudvalg "Digitalisering og Arbejdsliv"
Finansforbundet/FA, overenskomstudvalg "Det holdbare arbejdsliv"
Sydbank, forhandlings- og samarbejdsudvalg, pensionsudvalg, medarbejdertrivselsudvalg (SEU).

Særlige kompetencer: Finansiering og værdiansættelse, bankvæsen, politisk ledelse & strategiidvikling, forhandling af lokal-aftaler.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 1.542



Bestyrelsesmedlem

Jarl Oxlund

Kredsformand

Født: 29.4.1967

Uddannelse: Bankuddannet, HD, Master i Organisationspsykologi

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Finansforbundet, hovedbestyrelsesmedlem
Sydbank Kreds/Finansforbundet, kredsformand.

Særlige kompetencer: Regnskab, bankprodukter, kreditrisici og organisation.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 1.216



Bestyrelsesmedlem

Jørn Krogh Sørensen

Erhvervsdirektør

Født: 16.10.1965

Uddannelse: Bankuddannet, HD i Kredit og Finansiering,
Finanssektorens Master i Ledelse

Valgt til bestyrelsen: 2018

Nuværende valgperiode udløber: 2022

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: -

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Kredit, finansiering, risikostyring, regnskab og ledelse.

Antal aktier ultimo 2018 i Sydbank: 2.537

Direktion



Adm. direktør

Karen Frøsig

Født: 23.9.1958

Medlem af direktionen: 2008

Administrerende direktør: 2010

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesformand
DiBa A/S, bestyrelsesformand
Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem
Landsdækkende Banker, næstformand
Foreningen Bankdata, bestyrelsesformand
Finans Danmark, bestyrelsesmedlem
PRAS A/S, bestyrelsesmedlem
BI Holding A/S, bestyrelsesmedlem
Musikhuset Esbjerg, Fond, bestyrelsesmedlem
FRI af 16. september 2015 A/S, bestyrelsesmedlem
Totalkredit A/S, bestyrelsesmedlem
Komitéen for god Selskabsledelse, medlem
Museum Sønderjylland, bestyrelsesmedlem.



Bankdirektør

Jan Svarre

Født: 6.1.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem
DiBa A/S, bestyrelsesmedlem
BOKIS A/S, bestyrelsesformand
Letpension A/S, bestyrelsesmedlem
e-nettet A/S, næstformand.



Bankdirektør

Bjarne Larsen

Født: 5.11.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem

DiBa A/S, næstformand

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem.

Repræsentantskab

Formand

Peter Erik Hansen

Direktør

Ragebøl

Næstformand

Gitte Poulsen

Økonomichef

Herning

Lars Andersen

Direktør

Broager

Erwin Andresen

Smedemester

Tinglev

Jesper Arkil

Adm. direktør

Haderslev

Kurt Helles Bardeleben

Partner, advokat

Humblebæk

Torben Bech

Direktør / fabrikant

Aarhus

Glenn Bernecker

El-installatør

Guderup

Steen Bjergegaard

Tandlæge

Odense

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille

Greve

Kværndrup

Jørn Brandt

Direktør

Varde

Claus Christensen

Adm. direktør

Aalborg

Jan Christensen

Adm. direktør

Aarhus

Otto Christensen

Direktør

Vejle

Otto Popp Clausen

Adm. direktør

Kolding

Chr. la Cour

Godsejer

Havndal

Peder Damgaard

Direktør

Kruså

Knud K. Damsgaard

Advokat

Odense

Bent Eegholm

Ingeniør

Sydals

Robin Feddern

Adm. direktør

Odense

Kim Galsgaard

Direktør

Svendborg

Arne Gerlyng-Hansen

Adm. direktør

Rungsted Kyst

Michael Grosbøl

Adm. direktør

Silkeborg

Peter Gæmelke

Gårdejer

Vejen

Henrik Halberg

Direktør

Svendborg

Henning Iver Hansen

Adm. direktør

Kolding

Per Have

CEO

Sønderborg

Thomas Iversen

Direktør

Horsens

Flemming Jensen

Tømrermester

Esbjerg

Svend Erik Dalsgaard Justesen

Tidl. gårdejer

Brædstrup

Hanni Toosbuy Kasprzak

Bestyrelsesformand

Haderslev

Kent Kirk

Fiskeskipper

Esbjerg

Erik Steen Kristensen

Direktør

Esbjerg

Michael Kvist

Direktør

Årre

Erik Bank Lauridsen

Direktør

Esbjerg

John Lesbo*

Statsaut. revisor

Esbjerg

Michael Madsen

Direktør

Aabenraa

Lasse Meldgaard

Direktør

Rødekro

Lars Mikkilgaard-Jensen*

Managing Director

Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth*

Direktør

København

Ole Schou Mortensen

Prof. besyrelsesmedlem

Rønne

Jan Müller

Direktør

Højer

Lars Thurø Møller

Advokat (L)
Slagelse

Johan Nicolaj Flach de Neergaard

Godsejer
Fuglebjerg

Jacob Chr. Nielsen*

Adm. direktør
Haderslev

Frank Møller Nielsen*

Advokat (L)
Næstved

Per Nordvig Nielsen

Direktør
Svendborg

Torben Nielsen*

Tidl. nationalbankdirektør
Haslev

Niels Opstrup

Advokat (H) og partner
Nimtofte

Jørgen Pedersen

Direktør
Hedensted

Lars Gantzel Pedersen

Adm. direktør
Ikast

Morten Pedersen

Købmand
Søllerød

Hardy Petersen

Adm. direktør
Solrød Strand

Jens Iwer Petersen

Direktør
Sønderborg

Henrik Raunkjær

Adm. direktør
Ulkebøl

Michael Torp Sangild

Gårdejer
Rødekro

Susanne Schou*

Underdirektør
Sønderborg

Tine Seehausen

Advokat
Odense

Jon Stefansson

Advokat
Kolding

Willy Støckler

Direktør
Esbjerg

Per Sørensen

Direktør
Tønder

Peter Sven Sørensen

Direktør
Juelsminde

Peter Therkelsen

Adm. direktør
Kruså

Nete Bech Tinning

Advokat
Esbjerg

Anders Thoustrup

Direktør
Randers

* Bestyrelsesmedlem

Lokalråd



Område Fyn

Odense

Steen Bjerregaard
Tandlæge
Odense

Thomas Christensen
Direktør
Odense

Knud K. Damsgaard
Advokat
Odense

Robin Feddern
Adm. direktør
Odense

Arne Gerlyng-Hansen
Adm. direktør
Rungsted Kyst

Bent S. Jensen
Direktør
Odense

Jens Nannerup
Adm. direktør
Strib

Per Juul Nielsen
Adm. direktør
Odense

Poul Henrik Schou
Adm. direktør
Odense

Tine Seehausen
Advokat
Odense

Svendborg

Anders J. Banke
Adm. direktør
Tåsinge

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Greve
Kværndrup

Bent Bylov
Farvehandler
Faaborg

Kim Galsgaard
Direktør
Svendborg

Johan Groth
Statsaut. revisor
Svendborg

Henrik Halberg
Direktør
Svendborg

Claus Koch
Godsejer
Faaborg

Henrik G. Madsen
Direktør
Svendborg

Bent Nielsen
Tømrermester
Broby

Per Nordvig Nielsen
Direktør
Svendborg

Jens Bertel Rasmussen
Advokat
Svendborg



Område Hovedstaden

Kurt Helles Bardeleben
Partner, advokat
Humblebæk

Nicolai Dyhr
Advokat
Hellerup

Svend Erik Kriby
Direktør
Klampenborg

Brian Kristoffersen
Direktør
Vedbæk

Lars Mikkilgaard-Jensen
Managing Director
Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth
Direktør
København

Torben Nielsen
Tidl. nationalbankdirektør
Haslev

Morten Pedersen
Købmand
Søllerød

Hardy Petersen
Adm. direktør
Solrød Strand

Lokalråd



Område Kolding

Jesper Arkil
Adm. direktør
Haderslev

Jon Stefansson
Advokat
Kolding

Otto Popp Clausen
Adm. direktør
Kolding

Peter Gæmelke
Gårdejer
Vejen

Henning Iver Hansen
Adm. direktør
Kolding

Jesper Hansson
Skibsmægler
Kolding

Lars Høeg
Direktør
Vamdrup

Jesper W. Jensen
Direktør
Kolding

Mette Myong Kind
Direktør
Kolding



Område Midtjylland

Rasmus Normann Andersen

Direktør
Holstebro

Per B. Christensen

Direktør
Silkeborg

Michael Grosbøl

Adm. direktør
Silkeborg

John Skovhus Knudsen

Direktør
Randers

Niels Kofoed

Statsaut. ejendomsm.
Herning

Anders H. Lindhardsen

Direktør
Holstebro

Søren Vesterager Madsen

Direktør
Brande

Tina Schmidt Madsen

Direktør
Herning

Lars Gantzel Pedersen

Adm. direktør
Ikast

Gitte Poulsen

Økonomichef
Herning

Helle Leth Reinevald

Adm. direktør
Sunds

Poul Sands Thomsen

Direktør
Herning

Lokalråd



Område Sjælland

Thorkil Mølgaard

Gårdejer
Ringsted

Lars Thurø Møller

Advokat (L)
Slagelse

Johan Nicolaj Flach de Neergaard

Godsejer
Fuglebjerg

Frank Møller Nielsen

Advokat (L)
Næstved

Peter Rosenkrands

Direktør
Præstø

Claus Winther

Direktør
Karrebæksminde

Jan Østerskov

Økonomidirektør
Køge

Bornholm

Carsten Andersen

Direktør
Nexø

Andreas Brandt-Andersson

Direktør
Rønne

Ole Schou Mortensen

Prof. bestyrelsesmedlem
Rønne

Peter Povlsen

Direktør
Rønne

Carsten Schou

Statsaut. ejendomsm.
Rønne

Kurt Sjøholm

El-installatør
Rønne

Stefan Thunberg

Direktør
Allinge



Område Sønderjylland

Sønderborg

Lars Andersen
Direktør
Broager

Nicolai Faaborg Andresen
Direktør
Sønderborg

Glenn Bernecker
El-installatør
Guderup

Peder Damgaard
Direktør
Kruså

Bent Eegholm
Ingeniør
Sydals

Charlotte Wejs Hansen
Direktør
Sønderborg

Jens Hansen
Gårdejer
Nordborg

Peter Erik Hansen
Direktør
Ragebøl

Per Have
CEO
Sønderborg

Peter Jørgensen
Direktør
Øster Snogbæk

Per Kirkegaard
Statsaut. ejendomsm.
Guderup

Bent Larsen
Direktør
Nordborg

Peter Matzen
Direktør
Gråsten

Hans Lindum Møller
Advokat
Egernsund

Bente Rasmussen
Direktør
Sønderborg

Henrik Raunkjær
Adm. direktør
Ulkebøl

Susanne Schou
Underdirektør
Sønderborg

Lokalråd



Område Sønderjylland

Aabenraa

Erwin Andresen
Smedemester
Tinglev

Brian Hansen
Direktør
Tønder

Anita Jacobsen
Økonomidirektør
Aabenraa

Hanni Toosbuy Kasprzak
Bestyrelsesformand
Haderslev

Klaus Kristensen
Direktør
Aabenraa

Helen Lisby
Revisor
Tønder

Michael Madsen
Direktør
Aabenraa

Lasse Meldgaard
Direktør
Rødekro

Jan Müller
Direktør
Højer

Ove Bonde Møller
Gårdejer
Skærbæk

Jacob Chr. Nielsen
Adm. direktør
Haderslev

Jens Iwer Petersen
Direktør
Sønderborg

Michael Torp Sangild
Gårdejer
Rødekro

Per Sørensen
Direktør
Tønder

Helle Taulbjerg
Hotel- og kroejer
Aabenraa

Peter Therkelsen
Adm. direktør
Kruså

Claus Tygesen
Adm. direktør
Tønder



Område Vestjylland

Finn Alexandersen
Møbelhandler
Esbjerg

Jørn Brandt
Direktør
Varde

Christian Rølmer Christensen
Direktør
Esbjerg

Søren Faurholm Christensen
Direktør
Esbjerg

Flemming Jensen
Tømrermester
Esbjerg

Mia Dela Jensen
Designdirektør
Esbjerg

Kent Kirk
Fiskeskipper
Esbjerg

Erik Steen Kristensen
Direktør
Varde

Søren Aagaard Kruse
Restauratør
Esbjerg

Michael Kvist
Direktør
Årre

Erik Bank Lauridsen
Direktør
Esbjerg

John Lesbo
Statsaut. revisor
Esbjerg

Michael Mathiesen
Murermester
Varde

Uffe Vestergård Schmidt
Forretningsindehaver
Hejnsvig

Willy Støckler
Direktør
Esbjerg

Nete Bech Tinning
Advokat
Esbjerg

Henning Urup
Gårdejer
Ansager

Lokalråd



Område Østjylland

Horsens

Stig Ersgard
Direktør
Juelsminde

Christian Anker Hansen
Advokat
Juelsminde

Thomas Iversen
Direktør
Horsens

Christian Jakobsen
Direktør
Horsens

Peter Bjerremand Jensen
Direktør
Horsens

Svend Erik Dalsgaard Justesen
Tidl. gårdejer
Brædstrup

Jens Jørgen Nielsen
Gårdejer
Løsning

Allan Møller Rasmussen
Salgsdirektør
Horsens

Ole Simonsen
Direktør
Hornslyd

Anders Juel Sørensen
Direktør
Horsens

Peter Sven Sørensen
Direktør
Juelsminde

Vejle
Otto Christensen
Direktør
Vejle

Bernt Dahl
Adm. direktør
Børkop

Leo Grønvald
Adm. direktør
Randbøl

Henrik Gundtoft
Butiksindehaver
Vejle

Kurt Henning
Direktør
Vejle

Bjarne Hessel
Direktør
Vejle

Anders Lage Jørgensen
Gårdejer
Hyrup, Stouby

Peter Kriklywi
CEO
Middelfart

Jørgen Pedersen
Direktør
Hedensted



Område Aarhus-Aalborg

Aalborg

Tabitha Bundgaard
Økonomidirektør
Hals

Anemette Bühlmann
Direktør
Aalborg

Claus Christensen
Adm. direktør
Aalborg

Thomas Christiansen
Direktør
Aabybro

André Sloth Eriksen
Direktør
Nibe

Richard Fynbo
Direktør
Hjørring

Preben Bang Henriksen
Advokat
Aalborg

Mark Nielsen
Direktør
Aabybro

Peter Fogh Nissen
Direktør
Aalborg

Bo Lynge Rydahl
Adm. direktør
Aalborg

Hans Maigaard Petersen
Arkitekt
Gistrup

Lokalråd



Område Aarhus-Aalborg

Aarhus

Torben Bech

Direktør / fabrikant
Aarhus

Jan Christensen

Adm. direktør
Skanderborg

Peter Vang Christensen

Adm. direktør
Egå

Chr. la Cour

Godsejer
Havndal

Samson Evar

Restauratør
Aarhus

Mikkel Grene

Adm. direktør
Højbjerg

Henrik Herold

Direktør
Randers

Ole Iversen

Direktør
Egå

Finn Kjærgaard

Direktør
Tjele

Bo Fischer Larsen

Adm. direktør
Aarhus

Niels Opstrup

Advokat (H) og partner
Nimtofte

Anders Thoustrup

Direktør
Randers

Henrik Kirkegaard Thygesen

Direktør
Mariager

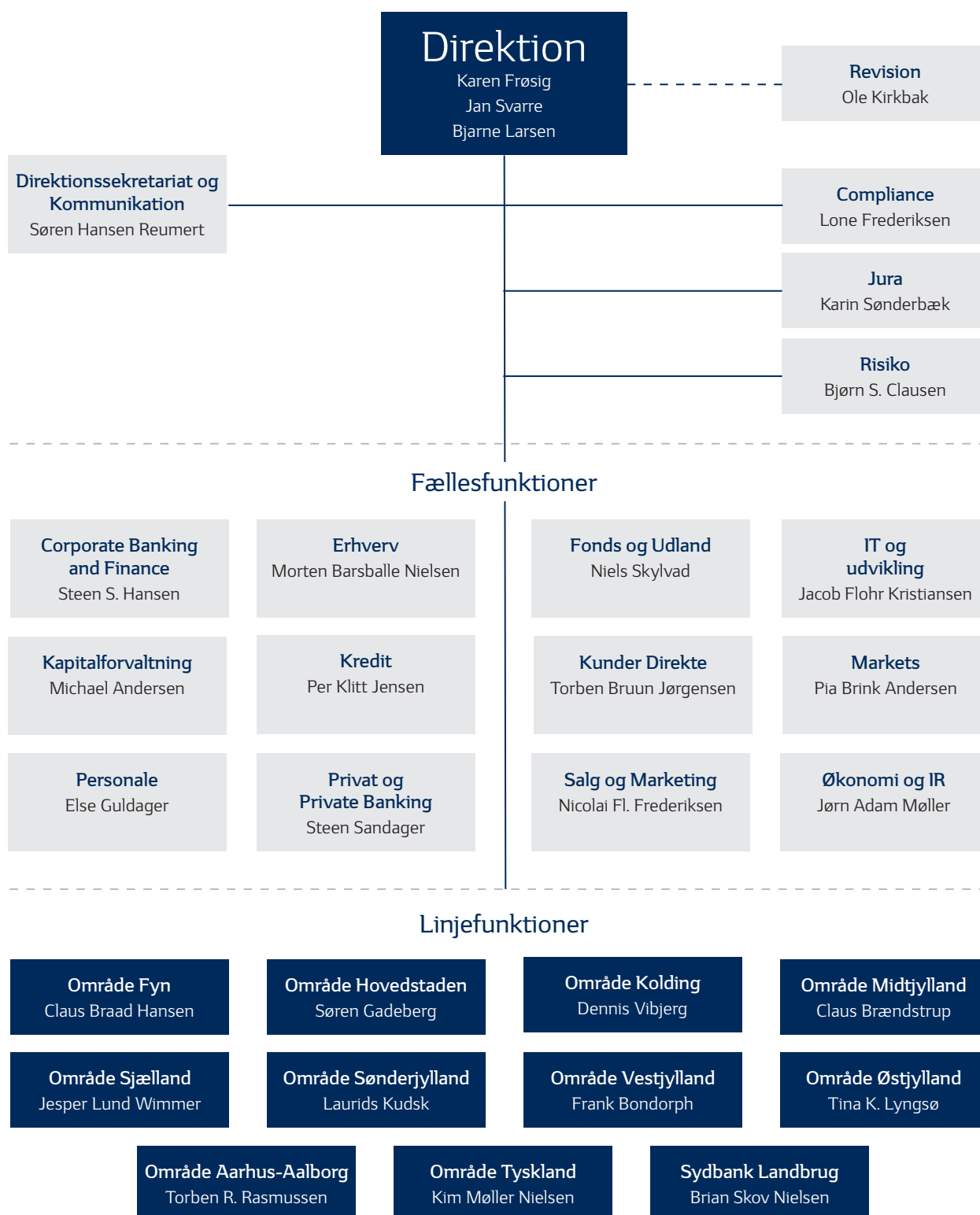
Thomas Vinter

Adm. direktør
Beder

Morten Winther

CEO og Partner
Højbjerg

Organisation



Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

tlf. 74 37 37 37
sydbank.dk
info@sydbank.dk

CVR-nr. DK 12626509

Sydbank