
Årsrapport 2017

Sydbank-koncernen



Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank



Et meget tilfredsstillende resultat, der sikrer rekordhøjt udbytte pr. aktie og et nyt aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. Den samlede udlodning svarer til 83 pct. af årets resultat efter skat.

Sydbanks regnskab for 2017 viser et resultat før skat på 1.956 mio. kr. mod 1.869 mio. kr. i 2016. Forbedringen skyldes tilbageførsel af nedskrivninger samt et meget tilfredsstillende beholdningsresultat. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16,8 pct. p.a. Resultatet er over forventningerne fremsat ved årsregnskabet for 2016.

Årets resultat udgør 1.531 mio. kr. mod 1.472 mio. kr. i 2016 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,1 pct. efter skat.

Administrerende direktør Karen Frøsig siger om årets resultat:
- Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Derfor er jeg meget tilfreds med, at vi er lykkedes med at fastholde den samlede basisindtjening på samme niveau som i 2016, hvilket først og fremmest skyldes indsatsen fra Sydbanks mange dygtige medarbejdere.

Formanden for Sydbanks bestyrelse, Torben Nielsen uddyber:
- Vi forrenter egenkapitalen med 13,1 pct. i et stærkt konkurrencepræget marked og sikrer et rekordhøjt udbytte pr. aktie samt igangsætning af et nyt aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. Efter en samlet udlodning på 1.266 mio. kr. er banken fortsat særdeles velkapitaliseret.

Hovedpunkter for 2017

- Fald i indtjening i alt på 1 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger med 51 mio. kr.
- Stigning i basisresultatet med 56 mio. kr. til 1.814 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 182 mio. kr.
- Bankudlån på 64,3 mia. kr.
- Indlån på 82,7 mia. kr.
- Kapitalprocent på 20,8, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,3
- Foreslået udbytte på 11,31 kr. pr. aktie.

Forventninger til 2018

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.

Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med den realiserede indtjening i 2017.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.

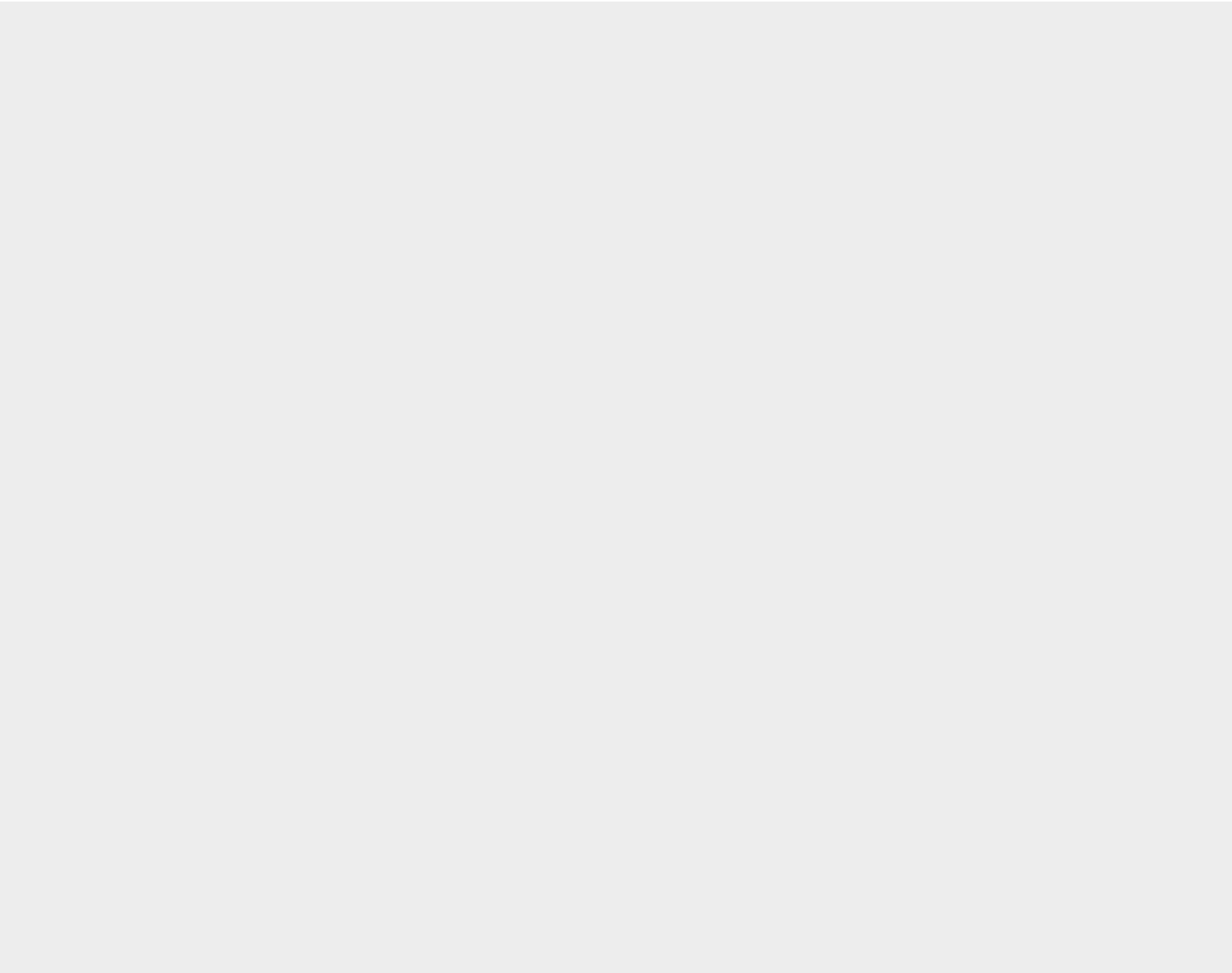
Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

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

I 2017 har et meget tilfredsstillende beholdningsresultat og tilbageførte nedskrivninger påvirket årets resultat positivt. Ingen af delene kan vi være sikre på vil fortsætte i 2018.

Forventninger til 2018 er på denne baggrund et resultat efter skat på 1.200-1.400 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af de makroøkonomiske forhold.



Indhold

Ledelsesberetning

Hovedpunkter	6
Koncernens hoved- og nøgletal	8
Resume	9
Regnskabsberetning	12
Kapitalstyring	22
Investor Relations	24
Ide- og forretningsgrundlag	25
Organisation og selskabsledelse	30
Social ansvarlighed	36

Årsregnskab

Årsregnskab - indhold	41
Resultatopgørelse	42
Totalindkomstopgørelse	42
Balance	43
Egenkapitalopgørelse	44
Pengestrømsopgørelse	46
Noter	47

Erklæringer

Ledelsens erklæring	110
Revisionens erklæringer	112

Ledelse, organisation mv.

Generalforsamling - Indkaldelse	116
Bestyrelse	118
Direktion	124
Repræsentantskab	126
Lokalråd	128
Organisation	139

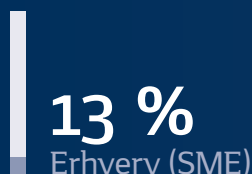
Denne årsrapport findes på sydbank.dk/regnskab og er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

Et meget tilfredsstillende resultat sikrer rekordhøjt udbytte pr. aktie og nyt aktietilbagekøbsprogram

Rekordhøjt udbytte pr. aktie (11,31 kr. pr. aktie)



Markedsandele



Vi bygger på relationer



Årets resultat

1.531

mio. kr.

(+4 %)

Egenkapitalforrentning

13,1
%

Basisindtjening

4.167

mio. kr.
(-1 %)

Basisomkostninger

2.637

mio. kr.
(+2 %)

Nedskrivninger på udlån

-51
mio. kr.

Kundetilfredshed

4. 5.

Erhverv Privat
(blandt de 6 største banker)

Udbytte 11,31 kr. pr. aktie

50

% af årets resultat

Bankudlån

64,3

mia. kr.

Koncernens hoved- og nøgletal

	Indeks					
	2017	2016	17/16	2015	2014	2013
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	4.167	4.198	99	4.329	4.319	4.058
Handelsindtjening	233	237	98	215	196	229
Indtjening i alt	4.400	4.435	99	4.544	4.515	4.287
Basisomkostninger	2.637	2.590	102	2.675	2.619	2.514
Basisresultat før nedskrivninger	1.763	1.845	96	1.869	1.896	1.773
Nedskrivninger på udlån mv.	-51	87	-	316	707	1.861
Basisresultat	1.814	1.758	103	1.553	1.189	-88
Beholdningsresultat	182	104	175	-80	76	319
Resultat før engangsposter	1.996	1.862	107	1.473	1.265	231
Poster med engangskaraktter, netto	-40	7	-	-	64	-60
Resultat før skat	1.956	1.869	105	1.473	1.329	171
Skat	425	397	107	325	277	-16
Årets resultat	1.531	1.472	104	1.148	1.052	187
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	64,3	77,2	83	74,3	68,5	66,6
Udlån til dagsværdi	5,2	6,1	85	10,2	6,9	4,9
Indlån og anden gæld	82,7	81,1	102	79,9	73,9	70,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	3,7	100	3,7	3,7	6,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	2,1	90	2,1	1,4	1,8
Egenkapital	11,9	11,8	101	11,4	11,3	10,2
Aktiver i alt	138,5	146,7	94	142,7	152,3	147,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	22,4	20,9		15,8	14,3	2,5
Årets resultat - udvandet	22,4	20,9		15,8	14,3	2,5
Børskurs ultimo	249,9	219,2		221,8	190,2	144,0
Indre værdi	178,3	169,2		160,2	154,2	139,7
Børskurs/indre værdi	1,40	1,30		1,38	1,23	1,03
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	68,4	70,4		72,5	73,3	73,4
Foreslået udbytte	11,31	10,46		11,12	7,08	-
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	16,1		14,5	13,9	13,4
Kernekapitalprocent	17,7	17,4		15,9	15,5	15,3
Kapitalprocent	20,8	19,2		17,6	16,0	15,7
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	16,8	16,6		13,3	12,4	1,6
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	13,1	13,1		10,2	9,6	1,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	59,9	58,4		58,9	58,0	58,6
Afkastningsgrad i pct.	1,07	1,02		0,78	0,70	0,12
Renterisiko	0,8	1,6		2,8	0,0	0,6
Valutaposition	1,2	2,2		2,2	1,8	2,1
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,8		0,8	0,8	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	6,6		6,5	6,1	6,5
Årets udlånsvækst	-16,7	3,9		8,5	2,8	-2,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FIL §152)	232,1	186,5		166,8	142,2	179,8
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0		0,0	0,0	25,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	3,6		4,7	5,1	5,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,1		0,4	0,8	2,3
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.064	2.037	101	2.044	2.101	2.231

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 94.

Resume

Et meget tilfredsstillende resultat, der sikrer rekordhøjt udbytte pr. aktie og et nyt aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. Den samlede udlodning svarer til 83 pct. af årets resultat efter skat.

Sydbanks regnskab for 2017 viser et resultat før skat på 1.956 mio. kr. mod 1.869 mio. kr. i 2016. Forbedringen skyldes tilbageførsel af nedskrivninger samt et meget tilfredsstillende beholdningsresultat. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16,8 pct. p.a. Resultatet er over forventningerne fremsat ved årsregnskabet for 2016.

Årets resultat efter skat udgør 1.531 mio. kr. mod 1.472 mio. kr. i 2016 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,1 pct.

3-års planen "Blå vækst"

Planen for 3-årsperioden 2016-2018 kaldes "Blå vækst". Planen skal sikre, at den positive udvikling i koncernens lønsomhed opretholdes.



Blå vækst - finansielle mål

- Realisere en egenkapitalforrentning på minimum 12 pct. efter skat eller være i top 3 blandt de 6 største banker
- Fastholde en placering i top 3 blandt de 6 største banker på kundetilfredshed.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. december 2017	Kommentar
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct.*	13,1 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3**	Nr. 4 - Aalund	Ikke opfyldt 2017
Kundetilfredshed - Privat	Top 3**	Nr. 5 - EPSI	Ikke opfyldt 2017
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	17,3 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	20,8 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 pct. af resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2017 (foreslået udbytte)

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Resume

Resultat 2017

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens netto-renteindtægter. Netto-renteindtægterne er således faldet med 330 mio. kr. eller 14 pct. til 1.993 mio. kr. Af faldet kan 129 mio. kr. henføres til effekten af ændringen af fundingaftalen vedrørende prioritetslån. Fundingaftalen er ændret fra at være en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede prioritetslån fremadrettet ikke på balancen, og indtægterne indregnes som indtjening fra realkredit.

Realkreditindtjeningen er steget med 175 mio. kr. eller 44 pct. i forhold til 2016.

Øvrige basisindtægter er steget med 124 mio. kr. eller 8 pct. i forhold til 2016.

Den samlede basisindtjening er faldet med 31 mio. kr. eller 1 pct. i forhold til 2016.

Handelsindtjeningen er faldet med 4 mio. kr. eller 2 pct. i forhold til 2016.

Indtjeningen i alt er faldet med 35 mio. kr. eller 1 pct. i forhold til 2016.

Basisomkostningerne er steget med 47 mio. kr. eller 2 pct. i forhold til 2016. Stigningen er en konsekvens af de generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 procentpoint.

Koncernens nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 51 mio. kr. i 2017.

Basisresultatet er forbedret med 56 mio. kr. til 1.814 mio. kr. mod 1.758 mio. kr. i 2016. Resultatforbedringen kan henføres til reduktionen af nedskrivninger på udlån.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et beholdningsresultat på 182 mio. kr. i 2017 mod 104 mio. kr. i 2016.

Resultatet før skat er i 2017 forbedret til 1.956 mio. kr. mod 1.869 mio. kr. i 2016. Skatten er beregnet til 425 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 1.531 mio. kr. mod 1.472 mio. kr. i 2016.

Bankudlån er faldet med 12,9 mia. kr. i 2017. Af faldet kan 10,0 mia. kr. henføres til, at fundede prioritetslån ikke længere indregnes på balancen.

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 16,8 pct. og 13,1 pct. mod 16,6 pct. og 13,1 pct. i 2016.

Resultatet pr. aktie er forøget til 22,4 kr. fra 20,9 kr. i 2016.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 169 mio. kr. til 11.926 mio. kr.

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2017 er, efter fradrag af foreslået udbytte, opgjort til henholdsvis 17,3 og 20,8, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2016 udgjorde 16,1 og 19,2.

Pr. 31. december 2017 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,0 pct. (2016: 10,2 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 2017 udgør den samlede kreditformidling 144,0 mia. kr. – et fald på 3,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2016.

Samlet kreditformidling

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2017	2016
Bankudlån	64,3	77,2
Fundede prioritetslån	10,0	-
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	58,0	58,3
Formidlede realkreditlån – DLR	11,7	12,4
I alt	144,0	147,9

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,6 pct. i 2017. Dette krav vil gradvist stige til 1,0 pct. i 2019.

Kapitalmål

Koncernens kapitalmålsætninger forøges til at være en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,0. Før ændringen var kapitalmålsætningerne en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 13,5 og en kapitalprocent i niveauet 17,0.

Forslag til udbytte for 2017

Bestyrelsen foreslår – i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik – at der udbetales et udbytte på 11,31 kr. pr. aktie, svarende til 50 pct. af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Der udbetales ikke udbytte af aktierne, der blev erhvervet i det i 2017 gennemførte aktietilbagekøbsprogram.

Aktietilbagekøb i 2018

Efter udbetaling af det foreslåede udbytte vil kapitalprocenterne fortsat være over kapitalmålsætningerne. Bestyrelsen har derfor besluttet at igangsætte tilbagekøb af aktier for 500 mio. kr. i 2018.

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

Forventninger til 2018

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.

Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med den realiserede indtjening i 2017.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.

Nedskrivningerne i 2018 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.

I 2017 har et meget tilfredsstillende beholdningsresultat og tilbageførte nedskrivninger påvirket årets resultat positivt. Ingen af delene kan vi være sikre på vil fortsætte i 2018.

Forventninger til 2018 er på denne baggrund et resultat efter skat på 1.200-1.400 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af de makroøkonomiske forhold.

Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.956 mio. kr. (2016: 1.869 mio. kr.). Udviklingen i resultatet er bedre end forventningerne ved indgangen til året. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16,8 pct. p.a.

Årets resultat udgør 1.531 mio. kr. mod 1.472 mio. kr. i 2016 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,1 pct. efter skat.

Regnskabet er karakteriseret ved:

2017

- Fald i indtjening i alt på 1 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger med 51 mio. kr.
- Stigning i basisresultatet med 56 mio. kr. til 1.814 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 182 mio. kr.
- Bankudlån på 64,3 mia. kr. (2016: 77,2 mia. kr.)
- Indlån på 82,7 mia. kr. (2016: 81,1 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 20,8, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,3
- Foreslået udbytte på 11,31 kr. pr. aktie.

4. kvartal

- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 13 mio. kr.
- Periodens resultat udgør 327 mio. kr.

Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Basisindtjening	4.167	4.198
Handelsindtjening	233	237
Indtjening i alt	4.400	4.435
Basisomkostninger	2.637	2.590
Basisresultat før nedskrivninger	1.763	1.845
Nedskrivninger på udlån mv.	-51	87
Basisresultat	1.814	1.758
Beholdningsresultat	182	104
Resultat før engangsposter	1.996	1.862
Poster med engangskaraktér, netto	-40	7
Resultat før skat	1.956	1.869
Skat	425	397
Årets resultat	1.531	1.472

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er faldet med 31 mio. kr. til 4.167 mio. kr.

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er faldet med 330 mio. kr. eller 14 pct. til 1.993 mio. kr. Af faldet kan 129 mio. kr. henføres til effekten af ændringen af fundingaftalen vedrørende prioritetslån. Fundingaftalen er ændret fra at være en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes funderede prioritetslån fremadrettet ikke på balancen, og indtægterne indregnes som indtjening fra realkredit.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 420 mio. kr. (2016: 291 mio. kr.) efter tabsmodregning på 27 mio. kr. (2016: 23 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 152 mio. kr. (2016: 107 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening er steget med 175 mio. kr. til 575 mio. kr. i forhold til 2016 – en stigning på 44 pct. Af stigningen på 175 mio. kr. kan 113 mio. kr. henføres til funderede prioritetslån.

Indtjeningen fra omprioriterings- og lånegebyrer er steget med 63 mio. kr. til 133 mio. kr. i forhold til 2016 – en stigning på 90 pct.

Indtjeningen fra kurtage og agio er steget med 11 mio. kr. til 365 mio. kr. – en stigning på 3 pct. i forhold til 2016.

Indtjeningen fra kapitalforvaltning er steget med 44 mio. kr. til 264 mio. kr. – en stigning på 20 pct. i forhold til 2016. Af indtjeningen kan 14 mio. kr. henføres til performerelaterede gebyrer.

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2016 steget med 6 mio. kr., svarende til 1 pct.

Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Nettorenter mv.	1.993	2.323
Realkredit	575	400
Betalingsformidling	202	199
Omprioriterings- og lånegebyrer	133	70
Kurtage og agio	365	354
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	388	381
Kapitalforvaltning	264	220
Depotgebyrer	69	71
Andre driftsindtægter	178	180
I alt	4.167	4.198

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2016 faldet med 4 mio. kr. til 233 mio. kr. og sammensætter sig således på forretningsområder:

Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Obligationsafdelingen	143	135
Aktieafdelingen	58	65
Rente- og Valutaafdelingen	32	37
I alt	233	237

Obligationsafdelingen har realiseret en indtjening på 143 mio. kr., en stigning på 8 mio. kr. i forhold til 2016. Aktiviteten i Obligationsafdelingen har i 2017 været på et højt niveau.

Aktieafdelingen har realiseret en indtjening på 58 mio. kr., et fald på 7 mio. kr. i forhold til 2016.

Rente- og Valutaafdelingen har realiseret en indtjening på 32 mio. kr., et fald på 5 mio. kr. i forhold til 2016.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.684 mio. kr., hvilket er en stigning på 63 mio. kr. i forhold til 2016.

Basisomkostningerne udgør 2.637 mio. kr. mod 2.590 mio. kr. i 2016. Stigningen er en konsekvens af de generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 procentpoint.

Ved udgangen af 2017 beskæftigede koncernen 2.064 medarbejdere (omregnet til heltid).

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Personaleudgifter	1.561	1.519
Øvrige administrationsudgifter	976	968
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	122	115
Andre driftsudgifter	25	19
I alt	2.684	2.621
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.637	2.590
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktter	40	24

I forbindelse med ibrugtagning af nyt områdehovedkontor i Odense er antallet af filialer reduceret med 2 i 2017. Herefter udgør antallet af filialer 62 i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.763 mio. kr. – et fald på 82 mio. kr. i forhold til 2016.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 51 mio. kr. mod en udgift på 87 mio. kr. i 2016. Faldet udgør således 138 mio. kr.

Årets nedskrivninger fordelt på brancher

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Landbrug m.m.	4	231
Handel	65	14
Fast ejendom	-53	-40
Øvrige erhverv	133	37
Erhverv i alt	149	242
Private	-95	-38
Individuelle nedskrivninger i alt	54	204
Gruppevise nedskrivninger	-105	-117
Nedskrivninger i alt	-51	87

I 2017 reduceres de gruppevise nedskrivninger med 105 mio. kr. (2016: 117 mio. kr.). De gruppevise nedskrivninger er positivt påvirket af, at de gruppevise nedskrivninger, der er målrettet landbrugsengagementerne, er reduceret med 75 mio. kr. i 2017 (2016: reduceret med 75 mio. kr.) og udgør herefter 75 mio. kr. pr. 31. december 2017.

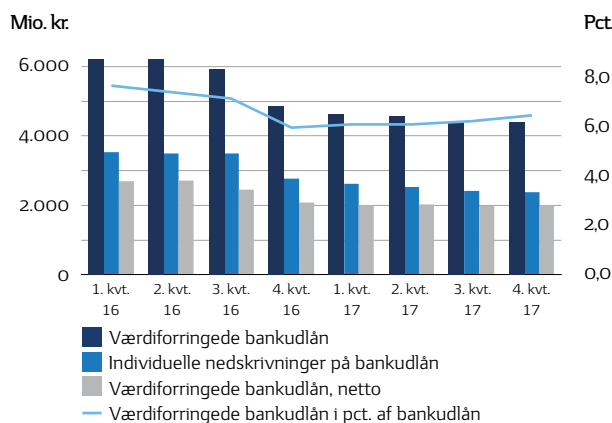
Regnskabsberetning

I 2017 har indtjeningen i landbruget som branche været betydeligt bedre end i årene 2014 til 2016. Udgangspunktet for erhvervet er dog fortsat en generel stor gældsbyrde.

Der forventes en lavere indtjening for 2018 i landbruget som følge af forventninger om lavere afregningspriser. For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2017.

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2017 udgør -0,08 og -0,06 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo 2017 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.887 mio. kr. (2016: 3.289 mio. kr.).

Individuelt værdiforringede bankudlån



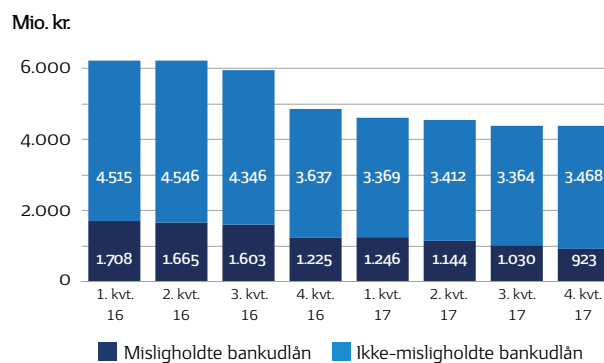
De værdiforringede bankudlån før nedskrivninger er i årets løb reduceret med 471 mio. kr. til 4.391 mio. kr. (2016: 4.862 mio. kr.). Individuelt værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger er i samme periode reduceret med 126 mio. kr., svarende til 6 pct. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør 54,2 pct. (2016: 56,1 pct.).

Individuelt værdiforringede bankudlån

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Ikke-misligholdte bankudlån	3.468	3.637
Misligholdte bankudlån	923	1.225
Værdiforringede bankudlån	4.391	4.862
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	2.381	2.726
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.010	2.136
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	6,6	6,1
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	3,6	3,4
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	54,2	56,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	258,0	222,5

I figuren nedenfor vises fordelingen af værdiforringede bankudlån på henholdsvis misligholdte og ikke-misligholdte bankudlån. Hovedparten af de værdiforringede bankudlån kan henføres til ikke-misligholdte bankudlån.

Fordeling af værdiforringede bankudlån



Misligholdte bankudlån er i 2017 reduceret med 302 mio. kr., og ikke-misligholdte bankudlån er reduceret med 169 mio. kr. Det betydelige fald på 1.087 mio. kr. i værdiforringede bankudlån i 4. kvartal 2016 kan henføres til et fald i værdiforringede udlån til landbrugskunder på 879 mio. kr. Faldet vedrørende landbrugskunder er primært en konsekvens af, at der i 4. kvartal 2016 er gennemført en konvertering af 48 landbrugskunders gæld til ansvarlig lånekapital. Den ansvarlige lånekapital er afskrevet regnskabsmæssigt.

Basisresultat

Basisresultatet for 2017 udgør 1.814 mio. kr. – en stigning på 56 mio. kr. i forhold til 2016.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en indtjening på 182 mio. kr. i 2017 mod 104 mio. kr. i 2016.

Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2017	2016
Positionstagning	118	100
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	52	9
Strategiske positioner	19	2
Omkostninger	-7	-7
I alt	182	104

Det tilfredsstillende resultat i 2017 skyldes en merrente på danske realkreditobligationer i forhold til den risikofrie rente, en reduktion af kreditspændet på realkreditobligationerne samt gevinst på udsving i renterne – især i årets første måneder.

Renterisiko er ved udgangen af 2017 sammensat således, at koncernen vil tjene på en rentestigning.

Udgiften til marginal på koncernens seniorudstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør 21 mio. kr. i 2017 mod 35 mio. kr. i 2016.

Poster med engangskaraktér, netto

Poster med engangskaraktér mv. udgør en udgift på 40 mio. kr., mod en nettoindtægt i 2016 på 7 mio. kr. Posterne udgøres af omkostninger til digitalisering af processer i relation til Blå vækst samt etableringen af en ny realkreditplatform. I 2016 omfattede posterne en engangsindtægt på 31 mio. kr. vedrørende efterregulering af salgssummen fra salget af aktierne i Nets Holding i 2014 samt 24 mio. kr. i procesoptimeringsomkostninger.

Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.956 mio. kr. (2016: 1.869 mio. kr.). Skatten heraf udgør 425 mio. kr. (2016: 397 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 21,7. Årets resultat udgør herefter 1.531 mio. kr. (2016: 1.472 mio. kr.).

Forrentning

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 16,8 pct. og 13,1 pct. mod 16,6 pct. og 13,1 pct. i 2016. Resultatet pr. aktie er forøget til 22,4 kr. fra 20,9 kr. i 2016.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.510 mio. kr. (2016: 4.489 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på -26 mio. kr. (2016: 71 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskaraktér på 40 mio. kr. (2016: 24 mio. kr.), udgør 2.608 mio. kr. (2016: 2.552 mio. kr.).

Der er nedskrevet -51 mio. kr. (2016: 87 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.947 mio. kr. (2016: 1.839 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør -12 mio. kr. (2016: 76 mio. kr.).

Koncernen 4. kvartal 2017

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 412 mio. kr. Skatten udgør 85 mio. kr., og periodens resultat 327 mio. kr.

I forhold til 3. kvartal 2017 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 1.038 mio. kr. (3. kvrt.: 1.036 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 36 mio. kr. (3. kvrt.: 58 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 645 mio. kr. (3. kvrt.: 623 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån -13 mio. kr. (3. kvrt.: -29 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på -13 mio. kr. (3. kvrt.: 8 mio. kr.)

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
Basisindtjening	1.038	1.036	1.040	1.053	1.067
Handelsindtjening	36	58	46	93	49
Indtjening i alt	1.074	1.094	1.086	1.146	1.116
Basisomkostninger	645	623	678	691	632
Basisresultat før nedskrivninger	429	471	408	455	484
Nedskrivninger på udlån mv.	-13	-29	-20	11	-27
Basisresultat	442	500	428	444	511
Beholdningsresultat	-13	8	51	136	63
Resultat før engangsposter	429	508	479	580	574
Poster med engangskarakter, netto	-17	-11	-6	-6	-14
Resultat før skat	412	497	473	574	560
Skat	85	109	104	127	116
Periodens resultat	327	388	369	447	444

Balance

Ultimo 2017 udgjorde koncernbalancen 138,5 mia. kr. mod 146,7 mia. kr. ultimo 2016.

Aktiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	14,6	9,0
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	5,2	6,1
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	64,3	77,2
Værdipapirer og kapitalandele mv.	28,1	28,3
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16,5	13,8
Andre aktiver mv.	9,8	12,3
I alt	138,5	146,7

Koncernens bankudlån udgør 64,3 mia. kr. Det er et fald på 12,9 mia. kr. i forhold til 2016. Af faldet kan 10,0 mia. kr. henføres til, at funderede prioritetslån ikke længere indregnes på balancen. Erhvervsudlån er faldet med 0,7 mia. kr., og udlån til private er faldet med 1,9 mia. kr., når der tages højde for effekten af den ændrede fundingaftale.

Passiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,0	17,6
Indlån og anden gæld	82,7	81,1
Indlån i puljeordninger	16,5	13,8
Udstedte obligationer	3,7	3,7
Andre passiver mv.	15,4	16,2
Hensatte forpligtelser	0,4	0,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	2,1
Egenkapital	11,9	11,8
I alt	138,5	146,7

Gæld til kreditinstitutter mv. udgør 6,0 mia. kr. Det er et fald på 11,6 mia. kr. i forhold til 2016. Faldet skyldes bl.a., at fundingaftalen vedrørende prioritetslån blev ændret med virkning fra 1. januar 2017, hvorefter funding af prioritetslån ikke længere indgår på balancen. Finansieringen udgjorde 5,3 mia. kr. ultimo 2016 og var indeholdt i Gæld til kreditinstitutter mv.

Koncernens indlån udgør 82,7 mia. kr. Det er en stigning på 1,6 mia. kr. i forhold til 2016. Indlån er blevet øget via en stigning i tidsindskud på 2,7 mia. kr. og indlån på anfordring med 2,0 mia. kr. og et fald på henholdsvis 2,7 mia. kr. i indlån med opsigelsesvarsel og 0,4 mia. kr. i særlige indlånsformer.

Sydbank-aktien

Antal	2017	2016
Gns. antal aktier i omløb	68.364.550	70.392.671
Antal aktier i omløb ultimo året	66.900.704	69.501.452
Antal udstedte aktier ultimo året	70.361.174	72.240.199

Aktiekapital

Aktiekapitalen er som følge af en gennemført kapitalnedsættelse i 2017 faldet fra 722.401.990 kr. ultimo 2016 til 703.611.740 kr. ultimo 2017.

Antallet af aktier i omløb er faldet fra 69.501.452 (96,21 pct.) ved udgangen af 2016 til 66.900.704 (95,08 pct.) ved udgangen af 2017. Sydbank-aktiens indre værdi er 178,3 (2016: 169,2). Sydbank-aktiens slutkurs var 249,9, og børskurs/indre værdi 1,40 ultimo 2017.

Egenkapital

Ultimo 2017 udgør egenkapitalen 11.926 mio. kr. – en forøgelse på 169 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 1.531 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 642 mio. kr. samt udbytteudlodning mv. på 720 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken har 2. november 2017 udstedt for 75 mio. euro supplerende kapital. Der er tale om en 12-årig udstedelse med 1. call efter 7 år.

Banken har førtidsindfriet hybrid kernekapital på henholdsvis 100 mio. euro og 85 mio. kr. Lånene blev indfriet henholdsvis 25. april 2017 og 15. maj 2017.

Banken har gennemført et aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. i 2017. Tilbagekøbet startede den 2. marts 2017 og blev afsluttet den 29. december 2017. Der blev tilbagekøbt 2.690.220 aktier.

Aktietilbagekøbet er et led i den kapitaltilpasning, der skal optimere kapitalstrukturen i overensstemmelse med koncernens kapitalpolitik.

Banken vil i 2018 fortsat arbejde på at optimere kapitalstrukturen ved eventuel udstedelse af ansvarlig kapital. Mulighederne i markedet for udstedelse af ansvarlig kapital overvåges derfor løbende.

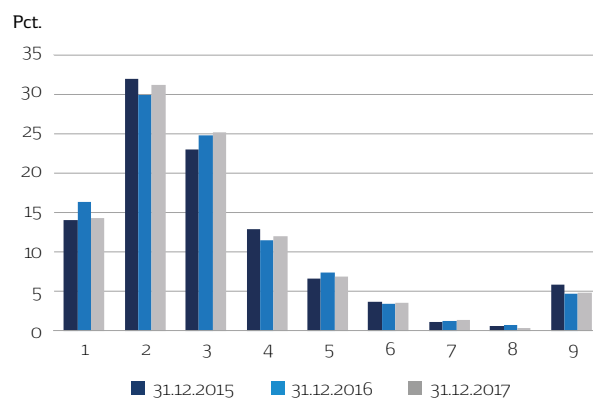
De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2016 faldet med 4,7 mia. kr. til 58,9 mia. kr. Kreditrisikoen er faldet med 2,8 mia. kr., primært som følge af et nettofald i bankudlån og garantier på 10,7 mia. kr. siden ultimo 2016. Markedsrisikoen er faldet med 1,8 mia. kr. væsentligst som følge af lavere renterisiko. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,1 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2017	2016
Kreditrisiko	38,9	41,7
Markedsrisiko	6,3	8,1
Operationel risiko	8,0	8,0
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,7	5,8
I alt	58,9	63,6

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2015 til 2017 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede 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 faldende andel i de 5 dårligste ratingklasser.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 101 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2017.

Regnskabsberetning

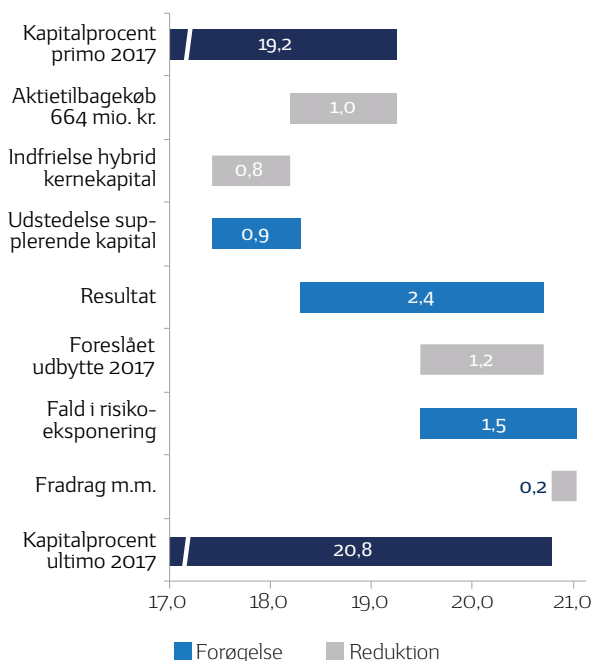
Solvens

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2017	2016
Risikovægtede eksponeringer	58.889	63.607
Egentlig kernekapital	10.167	10.213
Kernekapital	10.446	11.044
Kapitalgrundlag	12.240	12.242
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	16,1
Kernekapitalprocent	17,7	17,4
Kapitalprocent	20,8	19,2

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2017 er opgjort til henholdsvis 17,3 og 20,8, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2016 udgjorde 16,1 og 19,2.

Udviklingen i kapitalprocenten i 2017 er positivt påvirket af årets resultat (+2,4 procentpoint), udstedelse af ny supplerende kapital (+0,9 procentpoint) og reduktion af risikoeksponeringen (+1,5 procentpoint) samt negativt påvirket af det foreslåede udbytte (-1,2 procentpoint), det gennemførte aktietilbagekøbsprogram (-1,0 procentpoint), indfrielse af hybrid kernekapital (-0,8 procentpoint) og øvrige forhold (-0,2 procentpoint).

Udviklingen i kapitalprocenten i 2017



Pr. 31. december 2017 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,0 pct. (2016: 10,2 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2017 er opgjort til henholdsvis 16,7 og 20,1.

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.

Kapitalpolitik

Koncernens kapitalpolitik understøtter til stadighed koncernens strategi og tilgodeser samtidig Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen. Koncernens kapitalmålsætninger hæves, så målsætningen nu er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0 (tidligere: 13,5) og en kapitalprocent i niveauet 18,0 (tidligere: 17,0). Kapitalmålene er fastsat for at sikre, at koncernen lever op til samtlige kapitalkrav, inklusive bufferkrav, når disse er fuldt indfasede.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 22.

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.

Renterisiko mv.

Pr. 31. december 2017 udgør koncernens renterisiko -86 mio. kr. (2016: 177 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.

Som SIFI-institut i Danmark skal Sydbank fuldt ud opfylde LCR. Koncernens LCR er 176 pct. pr. 31. december 2017 (2016: 166 pct.).

Koncernen har opfyldt kravet – på 100 pct. – til LCR hele året og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 31. december 2017.

Fælles funding

Bankens aftale om fælles funding med Totalkredit er ændret med virkning fra 1. januar 2017. Aftalen er ændret fra en mod-regningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. Koncernen har ikke længe-re nogen kreditrisiko på den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct. Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes funderede prioritetslån ikke længere på koncernens balance.

Funderede prioritetslån udgør 10,0 mia. kr. pr. 31. december 2017 (31. december 2016: 5,3 mia. kr.). Havde aftalen været gældende pr. 31. december 2016, havde bankudlånet således været opført 5,3 mia. kr. lavere pr. denne dato, og banken havde i stedet registreret en garanti på 1,2 mia. kr. for garantistillelsen i intervallet 60 pct. til 80 pct. Primo 2018 udgør funderede prioritetslån 10,9 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:

Outlook:	Positive
Long-term deposit:	A3
Baseline Credit Assessment:	Baa1
Senior unsecured:	Baa1
Short-term deposit:	P-2.

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2017 et afkast på 14 pct. (2016: -1 pct.) som følge af stigningen i børskursen i løbet af året. Herudover er der udbetalt udbytte på 10,46 kr. pr. aktie. Det samlede afkast i 2017 udgjorde dermed 19 pct. (2016: 4 pct.).

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 11,31 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 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	2017	2016
Summen af store eksponeringer < 125 pct.	0	0
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-17	4
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	9
Funding-ratio < 1	0,69	0,80
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet > 50 pct. (FiL §152)	232	186

Pr. 31. december 2017 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 6,9 pct. pr. 31. december 2017 (2016: 7,0 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. (2016: 6,5 pct.).

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

Regnskabsberetning

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og i 2017 gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,6 pct. Dette krav vil gradvist 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

Med IFRS 9, der trådte i kraft 1. januar 2018, indføres en ny nedskrivningsmodel, der indebærer, at der skal nedskrives på alle udlån og garantier baseret på forventet tab. Under de eksisterende regler nedskrives først, når der er 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. Placeringen i stadier og opgørelsen af det forventede tab vil i vid udstrækning blive baseret på koncernens eksisterende ratingmodeller og kreditstyring.

Baseret på Finanstilsynets nationale retningslinjer, vedrørende nedskrivninger i henhold til IFRS 9, forventes en stigning i nedskrivningssaldoen i niveauet 200 mio. kr. pr. 1. januar 2018.

Den forventede forøgelse af koncernens nedskrivninger vil som udgangspunkt reducere koncernens egenkapital og dermed have en tilsvarende negativ effekt på kapitalgrundlaget. 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 årrække. 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 er bemyndiget til at fastsætte kravet for Sydbank.

Der er fortsat uklarhed om, hvornår minimumskravet skal opfyldes. Afhængigt af det endelige minimumskrav kan det medføre ændringer i koncernens kapital- og fundingstruktur.

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. NEP-kravene til SIFI'er forventes i overensstemmelse med dette princip at blive fastsat til 2 gange det samlede kapitalkrav. NEP-kravet forventes at skulle opfyldes med konverterbare fordringer ("kontraktlig bail-in").

Finanstilsynet vil drøfte både indfasning og de nærmere krav til den kapital, der kan anvendes i NEP-opfyldelsen, med sektoren. Drøftelserne vil inddrage den internationale udvikling på området.

Finanstilsynet forventes i løbet af 2018 at fastsætte NEP-kravet for koncernen med virkning pr. 1. januar 2019.

Opbygningen af en afviklingsformue er igangsat i 2015. 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 2017 udgør 18 mio. kr.

Basel IV

Basel-komiteén 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 den samlede risikoeksponering.

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-komiteéns 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 2018

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.

Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med den realiserede indtjening i 2017.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.

Nedskrivningerne i 2018 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.

I 2017 har et meget tilfredsstillende beholdningsresultat og tilbageførte nedskrivninger påvirket årets resultat positivt. Ingen af delene kan vi være sikre på vil fortsætte i 2018. Forventninger til 2018 er på denne baggrund et resultat efter skat på 1.200-1.400 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af 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 inkl. buffere og kapitalgrundlaget.

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Pct. af samlet risikoeksponering	31.12 2017	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3
Kapitalprocent	20,8	20,8
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	12,9	14,5
Krav til egentlig kernekapital	8,0	9,7
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	1,3	2,5
- heraf SIFI-buffer	0,6	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	9,3	7,6
Kapitalgrundlag	7,9	6,3

* 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 den offentliggjorte nationale buffersats pr. 31. december 2017.

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 inkl. buffere tager udgangspunkt i solvensbehovet, hvor der tillægges et kombineret bufferkrav. For koncernen gælder således et kombineret bufferkrav på 1,9 pct. pr. 31. december 2017. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 3,5 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 9,7 pct.

Det Systemiske Risikoråd har i december 2017 anbefalet, at der med virkning fra 31. marts 2019 indføres et kontracyklisk bufferkrav i Danmark på 0,5 pct. Hvis en kontracyklisk kapitalbuffer indføres i Danmark, vil det øge kravet til koncernens egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning med ca. 0,4.

Udvalgene i koncernens risikoorganisation 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 risikansvarlige er medlem af alle udvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 100.

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 I), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Der er ultimo 2017 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

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

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehov fordeler sig således:

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Kreditrisiko	4.547	7,7
Markedsrisiko	600	1,0
Operationel risiko	892	1,5
Andre eksponeringer	456	0,8
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.495	11,0

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 2017:

Kapitalstruktur

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.495	11,0
Kombineret bufferkrav	1.089	1,9
Kapitalkrav inkl. kombineret bufferkrav	7.584	12,9
Overskydende kapital	4.656	7,9
Kapitalgrundlag	12.240	20,8

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 år under givne økonomiske scenarier.

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2017 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 både 2018 og 2019. Arbejdsløsheden forbliver på det nuværende niveau i både 2018 og 2019.

Global krise, der afspejler, at dansk økonomi 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 nyt 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 negativ i både 2018 og 2019, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

Udlånsstop, der afspejler et scenarie, der minder om "Global krise"-scenariet. Men danske husholdninger og forbrugere er mere tilbageholdende med at låne penge. Det kan fortolkes som et hårdere indenlandsk stød til dansk økonomi. Recessionen bliver lidt dybere end i "Global krise"-scenariet.

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 olieprisen stiger markant. I lyset af kraftigt stigende inflation, hæver centralbankerne i USA og eurozonen renterne betydeligt. Væksten i dansk økonomi går i stå, arbejdsløsheden stiger svagt, og der bliver tale om et boligpris- og udlånsfald.

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. Væksten i dansk økonomi bliver svagt negativ, og arbejdsløsheden højere end i "Mild recession"-scenariet. Samtidigt 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 2017 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 2017 afholdt ca. 150 møder med investorer i Vesteuropa og i USA.

Sydbank-aktien

Sydbank-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen og indgår i OMX Copenhagen Large Cap-indekset.

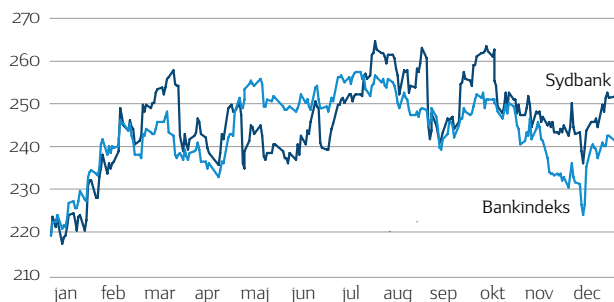
Sydbank-aktien steg fra kurs 219,2 ultimo 2016 til kurs 249,9 ultimo 2017, svarende til en stigning på 14,0 pct. Tillagt det i 2017 udbetalte udbytte på 10,46 kr. pr. aktie har afkastet til aktionærene udgjort 18,8 pct. Til sammenligning steg bankindekset 9,5 pct.

Sydbank-aktien	2017	2016
Aktiekapital, mio. kr.	704	722
Total markedsværdi, ultimo året, mio. kr.	17.583	15.835
Børskurs, ultimo året	249,90	219,20
Årets resultat pr. aktie, kr.	22,40	20,91
Udbytte pr. aktie, kr.	11,31	10,46
Indre værdi pr. aktie, kr.	178,26	169,16
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,40	1,30

Ved udgangen af 2017 blev Sydbank-aktien dækket af 8 analytikere.

Den gennemsnitlige daglige omsætning i Sydbank-aktien var 46 mio. kr. i 2017 mod 35 mio. kr. i 2016. Aktien var den 24. mest omsatte på Nasdaq Copenhagen.

Aktiekursudvikling 2017



1. januar 2017 = indeks 219,2, dvs. Sydbanks aktiekurs

Udlodningspolitik

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 aktionærene. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udlodde 30-50 pct. af årets resultat efter skat. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved tilbagekøb af aktier.

I 2017 udbetalte Sydbank et udbytte på 50 pct. jf. bankens udbyttepolitik, svarende til 10,46 kr. pr. aktie.

I forlængelse af udbetalingen af udbyttet i 2017 har Sydbank erhvervet 2.690.220 stk. egne aktier for 664 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 11,31 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

På grundlag af den forbedrede indtjening og et solidt kapitalgrundlag iværksættes, i tillæg til det kontante udbytte, et nyt aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. med en forventet gennemførelse i perioden primo marts til ultimo 2018, således at der samlet udloddes 1.276 mio. kr., svarende til 83 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.

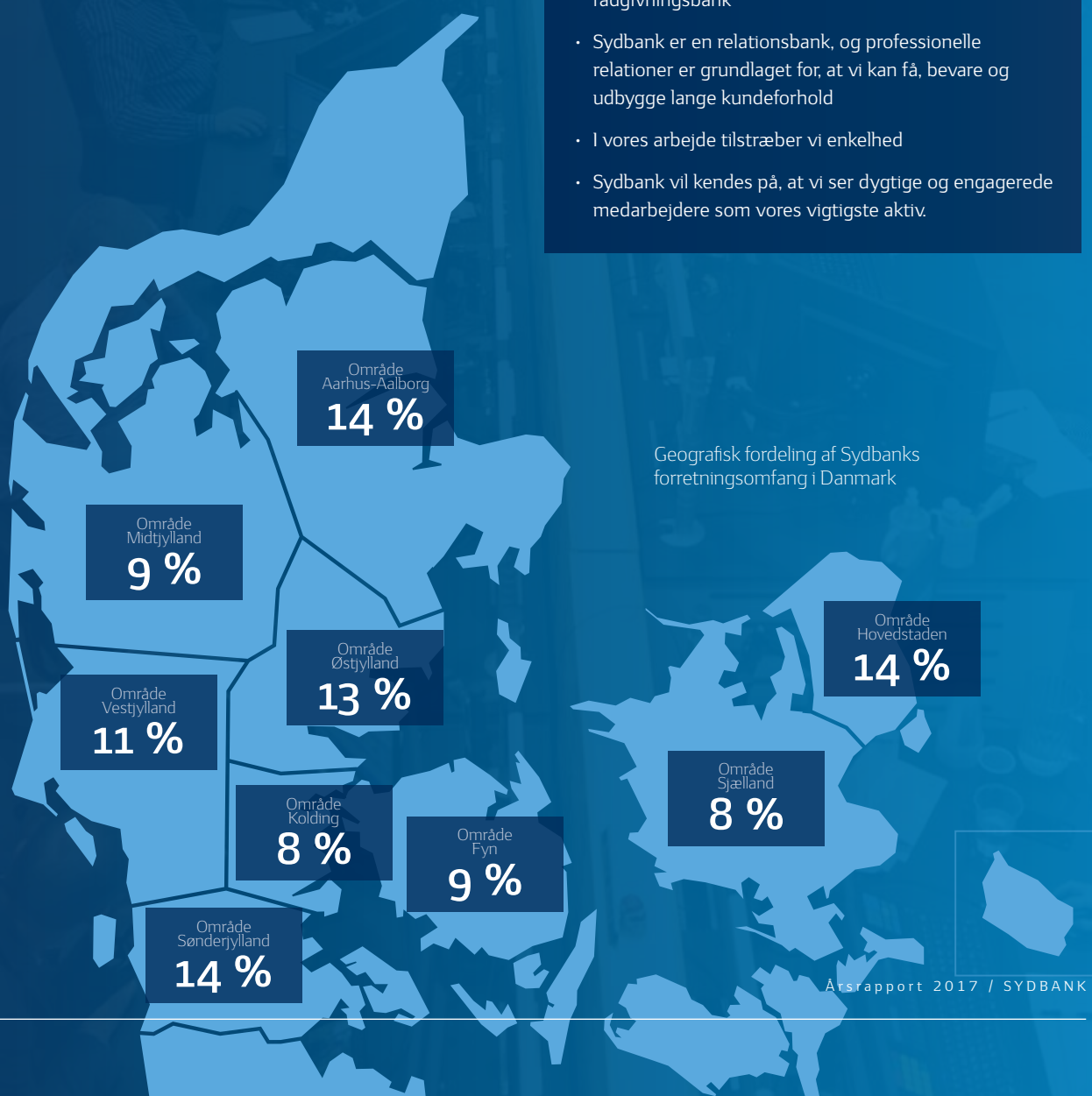
Som rådgivnings- og servicevirksomhed er det Sydbanks primære formål at opfylde kundernes behov for finansielle ydelser. Dette formål realiseres med udgangspunkt i en holdning om, at Sydbank skal være blandt de absolut bedste i Danmark til at drive bank og rådgive kunderne ud fra deres unikke situation.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

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 13 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 arbejder sammen med sine kunder og øvrige interessenter ud fra en række værdier og forretningsmæssige principper. Arbejdet tager afsæt i værdisætningen: dygtighed og relationer skaber værdi. Samtidig tjener bankens interessentpolitik som guideline for arbejdet.

Sydbanks interessentpolitik

- Sydbank skal agere som en åben og troværdig virksomhed, der proaktivt søger dialog med sine interessenter og det omgivende samfund
- Sydbank vil behandle bankens interessenter ansvarligt, ordentligt og med respekt
- Sydbank vil basere bankens beslutninger på dialog med væsentlige interessenter
- Sydbank vil kommunikere faktabaseret, rettidigt, forståeligt og præcist med relevante interessenter.

Sydbank er overbevist om, at kombinationen af dygtige medarbejdere og gode relationer skaber værdi for kunden – og banken. Desuden mener Sydbank, at stærke relationer til alle interessenter er en væsentlig forretningsmæssig fordel. I Sydbank har vi en enkel organisation for at sikre høj tilgængelighed og let adgang til beslutninger, så vi kan handle hurtigt på vores kunders og egne vegne. Sydbank driver bank med 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne.

Sådan driver vi bank – helt enkelt

Sydbank er sat i verden for at være en bank, som er tæt på kunderne. Vi er en rådgivningsbank, der finder løsninger der, hvor de er, hurtigt og effektivt. Sydbank bygger på relationer mellem mennesker. Og vi har fokus på det vigtige, nemlig bankdrift og sundt købmandskab. Bare bank – helt enkelt.

Sydbank er en bank for de fleste, men ikke den samme bank for alle. Vi betjener kunderne ud fra deres behov og tilbyder filialer over hele Danmark sammen med digitale selvbetjeningsløsninger, der gør det let og fleksibelt at gennemføre daglige bankforretninger. Sydbank leverer de services, som kunderne efterspørger, og ser teknologi som et middel, der bringer os tættere på kunden.

Sydbank har en lang række online- og digitale løsninger. I NetBank og MobilBank har kunder mulighed for at klare daglige bankforretninger uanset om de er kunde i Erhverv, Private Banking eller Privat.

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.

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.

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.

Kunder

Sydbank har som en stor landsdækkende bank kunder i alle kategorier. Med afsæt i Sydbanks "Hvad kan vi gøre for dig" ønsker banken tilgang af følgende kundeprofiler:

- Sunde og veldrevne mindre og mellemstore virksomheder
- Privatkunder med en sund økonomi
- Unge og yngre kunder under uddannelse og med et forventet potentiale
- Formuende privatkunder.

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

Erhverv

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

Bankens erhvervs-kunder modtager således rådgivning fra en personlig rådgiver, der kender den enkelte virksomhed og dens situation. Det er blandt andet den personlige rådgiver, som, efter behov, bringer bankens mange dygtige specialister i spil i 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 kommer-

cielle bankydelse. Sydbank dækker det meste af verden med betalingsformidlings- og cash management-løsninger. Det sker via bankens filialer i Tyskland samt bankerne i Connector-samarbejdet.



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

Erhvervskunderne inddeles i 5 kundesegmenter og betjenes af:

- Corporate - Corporate Banking and Finance
- 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 blandt andet om investering, formueforvaltning og løbende finansielle forhold. Desuden inddrages, 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.

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

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. Dette sikres ved:

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

Ide- og forretningsgrundlag

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, Valueinvest, Sparinvest og Maj Invest.

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

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2017	2016
Pensionspuljer	17	14
PengePlan®	7	10
PM-mandater	13	11
Forvaltningsaftaler	4	4
Investerings- og hedgeforeninger	56	50
I alt	97	89

Depotvolumen

Mia. kr.	2017	2016
Privat- og erhvervs-kunder	113	102
Pensionspuljer	16	14
Finansielle institutter	6	4
Investerings- og hedgeforeninger	54	48
I alt	189	168

Fordeling af privat- og erhvervs-kunders depotvolumen

Mia. kr.	2017	2016
Danske obligationer	11	10
Udenlandske obligationer	3	4
Danske aktier	39	33
Udenlandske aktier	8	7
Investerings- og hedgeforeninger	52	48
I alt	113	102

Der har i 2017 været en stigning i den forvaltede formue til 97 mia. kr. ved udgangen af 2017 mod 89 mia. kr. ved årets start. Stigningen kan tilskrives en kombination af et væsentligt nysalg og værdistigninger på de finansielle markeder som en konsekvens af generelt stigende aktie- og obligationskurser.

MiFID II-reglernes forbud mod at modtage formidlingsprovision på plejeprodukter trådte i kraft pr. 1. juli 2017 med det hovedformål at skabe øget pristransparens på plejeproduktområdet. I Sydbank har det først og fremmest haft betydning for plejeproduktet PengePlan®, hvor vi har gennemført en række prisændringer i lyset af den ændrede lovgivning. Det nye gebyr til afløsning af bl.a. formidlingsprovision er imidlertid momspligtig, hvorfor PengePlan® generelt er blevet lidt dyrere for kunderne. Det har bl.a. betydet, at kunderne samlet set har reduceret deres efterspørgsel, hvilket har medført en tilbagegang i den forvaltede formue i PengePlan® på 3 mia. kr., hvoraf en del er omlagt til pensionspuljer.

Værdistigningerne på de finansielle markeder slår – foruden investeret opsparing – også igennem på den samlede depotvolumen hos bankens privat- og erhvervs-kunder, der er steget fra 168 mia. kr. primo 2017 til 189 mia. kr. ultimo 2017. Denne relativt store stigning afspejler ikke mindst mange kunders betydelige andel af danske aktier i depotterne, idet danske aktier i 2017 steg omtrent det dobbelte af globale aktier, hhv. 17 pct. mod 9 pct.

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 decentrale 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.

Gennem uddannelse og rekruttering er det bankens mål at have dygtige, kompetente, engagerede og relationsskabende medarbejdere. Sydbank vil være en arbejdsplads, hvor der er gode karrieremuligheder og mulighed for personlig udvikling. Sydbank ønsker, at banken skal 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. Bankens 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, ligeledes 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.

Kundepolitik

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 - hvad enten det er som privatkunde, Private Banking-kunde eller erhvervskunde.

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.



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-sikkerhed og sikkerhed i filialer

Stort set alle bankens forretninger involverer anvendelsen af it. Derfor prioriteres it-sikkerhed højt. Sydbank arbejder på, at sikkerheden i forbindelse med bankens it-baserede platforme går hånd i hånd med brugervenligheden.

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 forskellige hændelser, og hvilken håndtering der vælges alt efter årsag.

Sydbank prioriterer ligeledes sikkerhed i filialerne højt. Det forhold, at en stadig større del af filialerne, i takt med tilpasning til kundebehovene, er kasse- og/eller kontaktløse, øger i sig selv sikkerheden. Herudover er alle filialer med kassefunktion forsynet med tidslåse og andre foranstaltninger, der gør det vanskeligt at gennemføre røveri mod filialerne.

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 interessenter.

Banken følger anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Som SIFI-bank offentliggør Sydbank den lovplichtige 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 ledelseskodex og følger alle 12 anbefalinger. Bankens samlede stillingtagen til Finansrådets ledelseskodex 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 oplysninger om indkaldelse til generalforsamlingen, adgang til at stil-

le 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. 31. december 2017 havde banken erhvervet 4,9 pct. af bankens selskabskapital under den nuværende bemyndigelse, der udløber i 2022.

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 disses 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 bestyrelsens 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 tilføje 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 2017, at bestyrelsens samarbejde fungerer tilfredsstillende, og at der for nærværende er de kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige.

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af side 118-123.

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 2017 holdt Revisionsudvalget 8 møder.

Statsaut. revisor John Lesbo er af bestyrelsen udpeget som det bestyrelsesmedlem, der besidder særlige kvalifikationer. 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 internationalt arbejdende virksomheder. John Lesbo har gennem mange år siddet i revisionsfirmaets bestyrelse samt været medlem af FSR – danske revisors Responsumudvalg.

Revisionsudvalget består af statsaut. revisor John Lesbo (formand), tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen, 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 risikorapporteringen 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 2017 holdt Risikoudvalget 4 møder.

Udvalget består af tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen (formand), direktør, fhv. forstander Peder Damgaard og kredsformand Jarl Oxlund.

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.

Som følge af en ændring af lov om finansiel virksomhed i 2016, er kravene til Lønudvalget øget. Lønudvalget pålægges således 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 2017 holdt Lønudvalget 2 møder.

Udvalget består af direktør, fhv. forstander Peder Damgaard (formand), tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen, direktør Janne Moltke-Leth og Private Banking-direktør Alex Slot Hansen.

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 ledelseevaluering 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 2017 holdt Nomineringsudvalget 5 møder.

Udvalget består af tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen (formand), direktør, fhv. forstander Peder Damgaard, direktør Jacob Chr. Nielsen og advokat Frank Møller Nielsen.

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

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 2017 bestod Sydbanks bestyrelse af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer, heraf 1 kvindeligt bestyrelsesmedlem. I løbet af året udtrådte et mandligt bestyrelsesmedlem af bankens bestyrelse. Nomineringsudvalget og bestyrelsen vil arbejde på at sikre, at der rekrutteres nye kvindelige bestyrelsesmedlemmer, således at det opstillede måltal kan realiseres.

Der henvises i øvrigt til Sydbanks redegørelse om samfundsansvar for 2017 (side 5 og 28), der offentliggøres på Sydbanks

hjemmeside samtidigt med årsregnskabet og kan læses på sydbank.dk/2017

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.

Ledelses aflønning

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.

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 forbindelse 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).

Organisation og selskabsledelse

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 en uafhængig afdeling med direkte reference til bankens direktion. Til afdelingen hører ligeledes funktionerne Hvidvask og Data Protection Officer, som beskrives nærmere nedenfor.

Afdelingen kontrollerer og vurderer, om bankens forretningsområder overholder lovgivningen og interne regler. Formålet hermed er at minimere bankens compliancerisici, hvorved forstås risikoen for økonomiske tab, omdømmetab eller myndigheds-sanktioner 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. Afdelingen 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. Udvalget mødes mindst én gang i kvartalet og drøfter aktuelle compliancerisici.

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 i 2017 udpeget en hvidvaskansvarlig på direktionsniveau, samt oprettet 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.

I 2017 trådte en ny hvidvasklov i kraft, som 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 Sydbank udarbejdet en analyse af bankens risiko for at blive misbrugt til hvidvask og terrorfinansiering. På baggrund af analysen 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 risikoansvarlige direktionsmedlem. Udvalget består desuden af relevante områdedirektører eller disses repræsentanter. Udvalget mødes mindst én 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

Fra maj 2018 finder den nye persondataforordning anvendelse. Persondataforordningen erstatter den gældende persondatalov og medfører nogle skærper 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.

I skrivende stund arbejdes der i en projektfase på at klargøre banken til overholdelse af persondataforordningens krav. Først fra den 25. maj 2018 indtræder DPO'en i den egentlige rolle. Indtil da fungerer DPO'en som rådgiver i projektfasen og forbedrer samtidig sin fremtidige rolle og sine fremtidige opgaver.

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

Bankerne spiller en hovedrolle i at sikre finansiell stabilitet i samfundet. At sikre finansiell stabilitet er en opgave, som Sydbank anerkender betydningen og relevansen af, og som vi bruger mange ressourcer på at løfte i dagligdagen.

En stor del af Sydbanks samfundsansvar - også kaldet CSR - er rammesat i lovgivning og foregår i tæt dialog og samarbejde med offentlige tilsynsmyndigheder.

Som SIFI-bank - systemisk vigtigt finansielt institut - er Sydbank desuden underlagt en række skærpede krav til bankens økonomiske grundlag og soliditet.

Finansiell stabilitet er derfor det overordnede fokuspunkt i bankens CSR-indsatser og -mål. De øvrige fokuspunkter for CSR i Sydbank er:

- Socialt ansvar for kunder og medarbejdere
- Klima og miljø
- Menneskerettigheder
- Antikorruption og kriminalitetsbekæmpelse
- Lokalt engagement.

Disse fokuspunkter fungerer som Sydbanks ledetråd i forhold til at opstille mål og vurdere risici på CSR-området.

Organisering af CSR i Sydbank

I 2015 igangsatte Sydbank et arbejde med at forbedre og systematisere bankens CSR-indsatser, -mål og -afrapportering. Det arbejde blev videreført i 2016 og 2017. Målet for 2017 har været at udbygge rapporteringsindsatsen og forbedre grundlaget for rapporteringen yderligere.

Organisatorisk er rapporteringen af CSR forankret hos bankens område for Kommunikation og Direktionssekretariat, som er en stabsfunktion i Sydbank.



I arbejdet med at udbygge bankens CSR-indsatser blev der i 2017 etableret et internt CSR-forum, som mødes 1 gang om året. Formålet med dette forum er at afstemme målsætningerne for områdernes CSR-bidrag for det kommende år. Efter det årlige statusmøde arbejder centrale og decentrale enheder selvstændigt med de enkelte aktiviteter med Kommunikation som facilitator for rapporteringen.

Sydbanks tilgang til CSR

Vi afgrænser vores CSR-mål og -indsatser til de områder, som har særlig relevans for os som bank. I rapporteringen fokuserer vi på de punkter, som Sydbank selv har en direkte indflydelse på. Vi redegør herfor på en struktureret måde. Vi henviser til Sydbanks redegørelse om samfundsansvar for 2017, der offentliggøres på Sydbanks hjemmeside samtidig med årsregnskabet og kan læses på sydbank.dk/regnskab2017

Rapporteringen for 2017 tager hensyn til de nye krav til rapportering om samfundsansvar, som følger af § 99 a i årsregnskabsloven og § 135 b i lov om finansiell virksomhed. Bankens CSR-politik ajourføres løbende og mindst 1 gang om året.

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

- Ledelseskodex
- Adfærdskodex
- Forretningsmodel
- Redegørelse for god Selskabsledelse
- Politik for håndtering af interessekonflikter
- Politik for foranstaltninger mod hvidvask og terrorfinansiering.

Sydbank anerkender og efterlever de 10 principper i FN's Global Compact og har underskrevet FN's særlige 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 såkaldte "verdensmål for bæredygtig udvikling" har Sydbank identificeret følgende som særligt relevante i forhold til Sydbanks CSR-indsatser:

- 4. Kvalitetsuddannelse
- 7. Bæredygtig energi
- 8. Anstændige jobs og økonomisk vækst
- 9. Industri, innovation og infrastruktur
- 17. Partnerskab for handling.

Sydbanks interesser

Som en kommerciel forretning og bank er Sydbank i første omgang forpligtet overfor sine aktionærer. Men vi er bevidste om, at Sydbanks udvikling og eksistens også er afhængig af levende dialog og samspil med en række andre interesser:

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



Sydbank havde ved udgangen af 2017 i alt 2.273 ansatte.

Heraf var 13 pct. ledere, mens de øvrige fordelte sig på diverse specialfunktioner, kunderådgivningsfunktioner samt stabs- og støttefunktioner.

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.

Compliance

Implementering af ny lovgivning spiller en stor rolle i dagligdagen i en SIFI-bank. I 2017 har der i Sydbank særligt været fokus på indsatsen mod hvidvask samt forberedelsen til de nye MiFID II-regler for investeringsområdet, som trådte i kraft ved årsskiftet 2017/18.

Disse 2 aktiviteter har medført omfattende uddannelsesaktiviteter. Blandt andet valgte Sydbank at lade samtlige medarbejdere – med undtagelse af nogle få medarbejdere i interne servicefunktioner – gennemføre et kursus i de gældende regler og procedurer for hvidvaskområdet i november-december 2017.

Desuden tog Sydbank hul på forberedelserne til EU's persondataforordning, der træder i kraft maj 2018. En intern opmærksomhedskampagne om korrekt behandling af fortrolige oplysninger blev blandt andet udviklet og igangsat. Yderligere uddannelsesaktiviteter forventes i denne anledning i løbet af 2018.

Social ansvarlighed



Medarbejdere

Der blev i 2017 gennemført 2 temperaturmålinger af medarbejdertrivsel. Målingerne bliver gennemført af Rambøll Management Consulting og viste fremgang i forhold til 2016, hvor det gennemsnitlige indekstal for medarbejdernes trivsel var 3,9. I januar 2017 var det tilsvarende indekstal 4,1 og i efteråret 2017 var tallet 4,2. Svarprocenten ved seneste undersøgelse var på 94.

Antallet af indrapporterede arbejdsskader lå på 10 – og her arbejder Sydbank også fremadrettet med en 9-målsætning.

Klima og miljø

På energisiden gav det målrettede og systematiske forbedringsarbejde yderligere resultater, idet det klimakorrigerede varme-forbrug faldt med 2,5 pct., mens elforbruget faldt med 7 pct. Fra 2014 til 2017 har Sydbank nedbragt sit varme-forbrug med 8,5 pct., mens elforbruget er nedbragt med 18 pct.

Ansvarlige investeringer

Også i 2017 fortsatte Sydbank sit samarbejde med konsulentvirksomheden GES om at overvåge investeringsmarkedet for værdipapirer, der konflikter med internationale normer og konventioner. 37 selskaber var i efteråret 2017 på Sydbanks eksklusionsliste.

På de udviklede markeder har GES i 2017 på vegne af Sydbank drevet aktivt engagement overfor 33 selskaber angående 41 forskellige sager. 5 af disse sager er i løbet af 2017 blevet løst.

På Emerging Markets har GES-engagementet i 2017 ført til 90 besøg og 8 conference calls med virksomheder i Afrika, Mellemøsten, Fjernøsten og Latinamerika. Disse aktiviteter er fordelt på 60 cases. GES har igangværende engagementssager med flere end 125 virksomheder på Emerging Markets for Sydbank.

Sydbanks elforbrug

Fald i 2017:

7 %

Fald 2014-17:

18 %

Sikkerhed

Bankrøverier hører efterhånden fortiden til på grund af det generelt faldende brug af kontanter. Sydbank oplevede for 2. år i træk ingen røverforsøg i 2017 mod bankens filialer.

I stedet bruges der øgede ressourcer på at forebygge og bekæmpe cyberkriminalitet. Sydbank vurderer hvert år sine systemer i forhold til risikoområderne fortrolighed, integritet og tilgængelighed. I 2017 blev der gennemført forretningsmæssig konsekvensvurdering af i alt 589 systemer, hvilket er 217 flere end i 2016.

Sponsorater

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, Sydbank er inddelt i.

I 2017 dækkede Sydbank ud fra denne filosofi ca. 200 mindre lokale sponsorater, 45 større regionale og et par store landsdækkende for et samlet beløb på ca. 12 mio. kr.

Årsregnskab

Resultatopgørelse	42
Totalindkomstopgørelse	42
Balance	43
Egenkapitalopgørelse	44
Pengestrømsopgørelse	46

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	47	28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	78
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	55	29 Indlån og anden gæld	79
3 Solvens	57	30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	79
4 Gearingegrad	58	31 Andre passiver	79
5 Segmentoplysninger	58	32 Hensatte forpligtelser	79
6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS	60	33 Efterstillede kapitalindskud	80
7 Renteindtægter	61	34 Egne kapitalandele	81
8 Renteudgifter	61	35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	82
9 Udbytte af aktier	61	36 Dagsværdisikring af renterisici (macro hedge)	83
10 Gebyrer og provisionsindtægter	62	37 Sikkerhedsstillelse	84
11 Kursreguleringer	62	38 Nærtstående parter	85
12 Andre driftsindtægter	62	39 Oplysning om dagsværdi	87
13 Udgifter til personale og administration	63	40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald	90
14 Nedskrivninger på udlån mv.	66	41 Aktivitet pr. land	90
15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	67	42 Hoved- og nøgletal	91
16 Skat	68	43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	93
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69	44 Koncernoversigt	93
18 Udlån	70	45 Store aktionærer	93
19 Obligationer til dagsværdi	74	Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen	94
20 Aktier mv.	74	Afledte finansielle instrumenter	96
21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	74	Risikostyring	100
22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	75	Kreditrisiko	101
23 Aktiver tilknyttet puljeordninger	75	Markedsrisiko	104
24 Immaterielle aktiver	76	Likviditetsrisiko	106
25 Domicilejendomme	77	Operational risiko	108
26 Øvrige materielle aktiver	78	It-sikkerhed	108
27 Andre aktiver	78	Kapitalgrundlag	109

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2017	2016	2017	2016
Renteindtægter	7	2.174	2.674	2.177	2.677
Renteudgifter	8	179	281	174	381
Nettorenteindtægter		1.995	2.393	2.003	2.296
Udbytte af aktier	9	36	47	36	47
Gebyrer og provisionsindtægter	10	2.112	1.902	1.983	1.768
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	287	340	233	276
Nettorente- og gebyrindtægter		3.856	4.002	3.789	3.835
Kursreguleringer	11	727	553	727	553
Andre driftsindtægter	12	19	31	20	30
Udgifter til personale og administration	13	2.537	2.487	2.482	2.431
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		122	115	101	102
Andre driftsudgifter		25	19	25	19
Nedskrivninger på udlån mv.	14	-45	98	-45	98
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	-7	2	-26	71
Resultat før skat		1.956	1.869	1.947	1.839
Skat	16	425	397	416	367
Årets resultat		1.531	1.472	1.531	1.472
Fordeling af årets resultat					
Årets resultat				1.531	1.472
I alt til disposition				1.531	1.472
Foreslået udbytte				766	736
Foreslået anvendt til andre formål				10	10
Henlagt til egenkapital				755	726
I alt anvendt				1.531	1.472
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		22,4	20,9	22,4	20,9
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		22,4	20,9	22,4	20,9
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		11,31	10,46	11,31	10,46

* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 17.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	1.531	1.472	1.531	1.472
Anden totalindkomst				
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Omregning af udenlandske virksomheder	-20	1	-20	1
Hedge af udenlandske virksomheder	20	-1	20	-1
Ejendomsopskrivninger	15	3	15	3
Anden totalindkomst efter skat	15	3	15	3
Årets totalindkomst	1.546	1.475	1.546	1.475

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2017	2016	2017	2016
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.115	2.047	2.114	2.047
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	12.479	6.981	12.476	6.977
Udlån til dagsværdi	18	5.248	6.092	5.248	6.092
Udlån til amortiseret kostpris	18	64.312	77.191	64.513	77.358
Obligationer til dagsværdi	19	25.860	26.331	25.860	26.299
Aktier mv.	20	2.118	1.838	2.118	1.838
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	21	157	162	157	162
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22	-	-	2.329	2.351
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23	16.541	13.817	16.541	13.817
Immaterielle aktiver	24	281	303	280	300
Domicilejendomme	25	1.075	986	857	816
Øvrige materielle aktiver	26	71	69	71	69
Aktuelle skatteaktiver		29	11	31	13
Udskudte skatteaktiver		46	57	12	16
Aktiver i midlertidig besiddelse		1	2	1	1
Andre aktiver	27	8.099	10.742	8.095	10.737
Periodeafgrænsningsposter		62	57	60	56
Aktiver i alt		138.494	146.686	140.763	148.949
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	5.960	17.556	6.184	17.800
Indlån og anden gæld	29	82.690	81.109	84.754	83.138
Indlån i puljeordninger		16.541	13.825	16.541	13.825
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	3.722	3.714	3.722	3.714
Aktuelle skatteforpligtelser		-	38	1	41
Andre passiver	31	15.363	16.187	15.345	16.176
Periodeafgrænsningsposter		4	3	4	3
Gæld i alt		124.280	132.432	126.551	134.697
Hensatte forpligtelser	32	434	373	432	371
Efterstillede kapitalindskud	33	1.854	2.124	1.854	2.124
Egenkapital:					
Aktiekapital		704	722	704	722
Opskrivningshenlæggelser		97	82	97	82
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	13	2	13
Overført overskud		9.922	9.769	9.922	9.769
Foreslået udbytte mv.		776	746	776	746
Egenkapital i alt		11.926	11.757	11.926	11.757
Passiver i alt		138.494	146.686	140.763	148.949

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2017	722	82	425	13	9.769	746	11.757
Periodens resultat				-11	766	776	1.531
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					-20		-20
Hedge af udenlandske virksomheder					20		20
Ejendomsopskrivninger		15			0		15
Anden totalindkomst i alt	-	15	-	-	0	-	15
Årets totalindkomst	-	15	-	-11	766	776	1.546
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-1.785		-1.785
Salg af egne aktier					1.555		1.555
Nedsættelse af aktiekapital	-18				-394		-412
Udbetalt udbytte mv.						-746	-746
Udbytte, egne aktier					11		11
Transaktioner med ejere i alt	-18	-	-	-	-613	-746	-1.377
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926
Egenkapital primo 2016	742	79	425	13	9.355	813	11.427
Periodens resultat				0	726	746	1.472
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					1		1
Hedge af udenlandske virksomheder					-1		-1
Ejendomsopskrivninger		3			0		3
Anden totalindkomst i alt	-	3	-	0	0	-	3
Årets totalindkomst	-	3	-	0	726	746	1.475
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-1.384		-1.384
Salg af egne aktier					1.487		1.487
Nedsættelse af aktiekapital	-20				-425		-445
Udbetalt udbytte mv.						-813	-813
Udbytte, egne aktier					10		10
Transaktioner med ejere i alt	-20	-	-	-	-312	-813	-1.145
Egenkapital ultimo 2016	722	82	425	13	9.769	746	11.757

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2017	722	82	425	13	9.769	746	11.757
Periodens resultat				-11	766	776	1.531
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					-20		-20
Hedge af udenlandske virksomheder					20		20
Ejendomsopskrivninger		15			0		15
Anden totalindkomst i alt	-	15	-	-	0	-	15
Årets totalindkomst	-	15	-	-11	766	776	1.546
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-1.785		-1.785
Salg af egne aktier					1.555		1.555
Nedsættelse af aktiekapital	-18				-394		-412
Udbetalt udbytte mv.						-746	-746
Udbytte, egne aktier					11		11
Transaktioner med ejere i alt	-18	-	-	-	-613	-746	-1.377
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926
Egenkapital primo 2016	742	79	425	13	9.355	813	11.427
Periodens resultat				0	726	746	1.472
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					1		1
Hedge af udenlandske virksomheder					-1		-1
Ejendomsopskrivninger		3			0		3
Anden totalindkomst i alt	-	3	-	0	0	-	3
Årets totalindkomst	-	3	-	0	726	746	1.475
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-1.384		-1.384
Salg af egne aktier					1.487		1.487
Nedsættelse af aktiekapital	-20				-425		-445
Udbetalt udbytte mv.						-813	-813
Udbytte, egne aktier					10		10
Transaktioner med ejere i alt	-20	0	0	0	-312	-813	-1.145
Egenkapital ultimo 2016	722	82	425	13	9.769	746	11.757

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

Aktiekapitalen består af 70.361.174 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 703,6 mio. kr. Banken har kun én aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2017	2016
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	1.956	1.869
Betalte skatter	-431	-245
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12	-2
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	122	115
Nedskrivninger på udlån/garantier	-45	98
Andre ikke-kontante driftsposter	74	80
	1.688	1.915
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-15.754	-945
Handelsbeholdning	191	-71
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-234	-533
Udlån	13.768	1.078
Indlån	1.581	1.208
Øvrige aktiver/passiver	2.016	1.647
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.256	4.299
Investeringsaktivitet		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-6	0
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1
Køb/salg af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-213	-97
Salg af materielle aktiver	19	28
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-200	-68
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	-642	-342
Udbytte mv.	-735	-803
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	558	-
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-828	-
Udstedelse af obligationer	-	3.718
Indfrielse af obligationer	-	-3.731
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.649	-1.158
Årets pengestrømme	1.407	3.073
Likvider primo	7.561	4.488
Årets pengestrømme (ændring i året)	1.407	3.073
Likvider ultimo	8.968	7.561
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.115	2.047
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	1.641	1.198
Ubelånte indlånsbeviser	5.212	4.316
Likvider ultimo	8.968	7.561

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 finansiel 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 20. februar 2018 behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 14. marts 2018.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2017 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- Ændringer til IAS 7 i relation til afstemning af rentebærende gæld fra primo til ultimo
- Ændringer til IAS 12 i relation til udskudt skat af kapitalandele
- Ændringer til forskellige standarder i medfør af "Annual Improvements to IFRSs".

Sydbanks implementering af de nye eller ændrede standarder har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet og dermed heller ikke resultat pr. aktie.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen bortset fra værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til valutakurs-sikring 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 regnskabs 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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.

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 tab.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån til amortiseret kostpris vurderes alle for objektiv indikation for værdiforringelse. Tilgodehavender og udlån af betydelig størrelse vurderes alle individuelt for objektiv indikation for værdiforringelse.

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

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

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

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

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Nedskrivningsbehovet, udregnet via den ratingbaserede model, suppleres med ledelsens skøn og effekten af hændelser, som modellen ikke vurderes at have taget hensyn til.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den amortiserede kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalingsstrømme, herunder realisationsværdien af eventuelle sikkerheder.

Individuelle nedskrivninger opgøres på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

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

Leasing

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

Obligationer og aktier mv.

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

I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien i form af noterede priser, alternativt udtrykkes den i form af en modelberegnet værdi, baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata, som svarer hertil.

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

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

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., alternativt beregnes den på baggrund af forventede betalingsstrømme. Hvis en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, i hvilke modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i årsregnskabet for modervirksomheden 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".

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 renterisiko på fastforrentede udlån, medfører umiddelbart asymmetri i regnskabet, idet fastforrentede udlån måles til amortiseret kostpris. Asymmetrien elimineres ved anvendelse af makrohedgereglerne (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".

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og fordeling til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer". De aktiver, som puljedeltagerens 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 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 nettopengestrømme 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.

Egne aktier

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

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 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 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 nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 gældsmetode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige udskud, 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 virksomhedsspecifik 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 forsikringsselskaber 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.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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.

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 2017. Dette omfatter IFRS 9, 15, 16 og 17 samt ændringer til IAS 28, 40, IFRS 2, 4 og 9. IFRS 9 og 15 er godkendt af EU, hvorimod ingen af de øvrige kommende standarder og 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 9 er beskrevet nedenfor. Øvrige nye standarder og fortolkningsbidrag forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 9 Finansielle instrumenter, der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser.

IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på virksomhedens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Implementeringen af IFRS 9 forventes ikke at medføre ændringer til klassifikation eller måling af koncernens finansielle aktiver bortset fra nedenstående ændring af principperne for nedskrivning af eksponeringer (udlån og garantier).

Med IFRS 9, der træder i kraft 1. januar 2018, indføres en ny nedskrivningsmodel, der indebærer, at der skal nedskrives på alle eksponeringer baseret på forventet tab. Under de eksisterende regler nedskrives først, når der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse.

Med IFRS 9 opdeles eksponeringerne i 3 grupper ved beregning af værdiforringelse og placeres i henholdsvis stadiet 1, 2 eller 3, afhængigt af risikoen for kredittab. Placeringen i stadiet og opgørelsen af det forventede tab vil i vid udstrækning blive baseret på koncernens eksisterende ratingmodeller og kreditstyring.

Baseret på Finanstilsynets nationale retningslinjer, vedrørende nedskrivninger i henhold til IFRS 9, forventes en stigning i nedskrivningssaldoen i niveauet 200 mio. kr. beregnet på porteføljen pr. 31. december 2017.

Den forventede forøgelse af koncernens nedskrivninger vil reducere koncernens egenkapital og dermed som udgangspunkt have en tilsvarende negativ effekt på det regulatoriske kapitalgrundlag. For at imødegå effekten på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen forventes en overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler indføres over de kommende 5 år.

På et senere tidspunkt introduceres der nye regler for regnskabsmæssig sikring. Ændringerne forventes ikke at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for koncernen.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

IFRS 15 Indregning af omsætning fra kontrakter med kunder, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Den nye model bygger på en 5-trins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. Koncernen vurderer ikke, at standarden vil få væsentlig betydning for koncernen. Standarden er obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

IFRS 16 Leasing erstatter IAS 17 med tilhørende fortolkningsbidrag. IFRS 16 vil ændre den regnskabsmæssige behandling af koncernens operationelle leasingaktiver. Den nuværende sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing bortfalder for leasingtagere. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få væsentlig betydning for koncernen. Standarden er obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.

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

Nedskrivning på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Test for værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kunden forventes at generere.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, eller hvor der ikke er identificeret et individuelt nedskrivningsbehov, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation for, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data for at afspejle den aktuelle situation.

Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber ved anvendelse af koncernens ratingmodel. Der sker løbende

rating af kunderne, og kunder med ændrede kreditrisikokarakteristika flyttes løbende til en ny ratingklasse. Det er således kundens nedklassificering til en svagere gruppe, der er indikator for forværringen.

Såfremt koncernen på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

Til reduktion af risikoen på de enkelte engagementer i koncernen modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt rullende materiel, hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne.

Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivninger på udlån. Udlån udgør 50,2 pct. af koncernens aktiver ultimo 2017.

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 noterede 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.

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

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 1.822 mio. kr., svarende til 1,3 pct. af koncernens aktiver ultimo 2017.

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 domicilejendommenes 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, erhvervs-kunder	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 inlånskonti 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	
	2017	2016
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	16,1
Kernekapitalprocent	17,7	17,4
Kapitalprocent	20,8	19,2
Kapitalgrundlaget er sammensat således		
Egenkapital	11.926	11.757
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-59	-65
Foreslået udbytte	-776	-746
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-271	-299
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-653	-434
Egentlig kernekapital	10.167	10.213
Hybrid kernekapital	279	831
Kernekapital	10.446	11.044
Supplerende kapital	1.575	961
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	219	237
Kapitalgrundlag	12.240	12.242

Noter

Note 3 Solvens – fortsat		Sydbank-koncernen	
Mio. kr.		2017	2016
Kreditrisiko		38.933	41.683
Markedsrisiko		6.239	8.075
Operationel risiko		8.023	8.025
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering		5.694	5.824
Samlet risikoeksponering		58.889	63.607
Kapitalkrav efter søjle 1, 8 pct.		4.711	5.089

Note 4 Gearingsgrad	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2017	2016	2017	2016
Eksponering til beregning af gearingsgrad					
Aktiver i alt		138.494	146.686	140.763	148.949
Heraf puljeaktiver		-16.541	-13.817	-16.541	-13.817
Korrektion derivater m.m.		5.531	2.801	5.531	2.801
Garantier mv.		13.562	11.385	13.562	11.385
Uudnyttede kredittilsagn mv.		11.235	11.338	11.283	11.351
Øvrige reguleringer		-887	-482	-899	-456
I alt		151.394	157.911	153.699	160.213
Kernekapital – aktuelt (overgangsregler)		10.446	11.044	10.470	11.068
Kernekapital – fuldt indfaset		10.167	10.213	10.191	10.237
Gearingsgrad, pct. – aktuelt (overgangsregler)		6,9	7,0	6,8	6,9
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset		6,7	6,5	6,6	6,4

Note 5 Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervs-kunder.

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 engangskaraktér, omkostninger til direktion m.m. samt afkast af strategiske aktiebesiddelser, der ikke henføres til Bankaktiviteter eller Markets.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. 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 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	0	-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
Forretningssegmenter 2016						
Basisindtjening	3.884	220	94	-	-	4.198
Handelsindtjening	-	-	237	-	-	237
Indtjening i alt	3.884	220	331	-	-	4.435
Basisomkostninger	2.364	74	90	-	62	2.590
Nedskrivninger på udlån mv.	87	-	-	-	-	87
Basisresultat	1.433	146	241	-	-62	1.758
Beholdningsresultat	2	-	-	102	-	104
Resultat før engangsposter	1.435	146	241	102	-62	1.862
Poster med engangskarakter, netto	-24	-	-	-	31	7
Resultat før skat	1.411	146	241	102	-31	1.869
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	107	2	5	-	1	115
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.883	44	83	4	23	2.037

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.	2017		2016	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	4.196	1.531	4.239	1.462
Udlandet	204	53	196	58
I alt	4.400	1.584	4.435	1.520

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- indtje- ning	Handels- indtje- ning	Basis- omkost- ninger	Ned- skriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
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 associe- rede og tilknyttede virksomheder	-7				-7			-7
Resultat før skat	4.167	233	-2.637	51	1.814	182	-40	1.956
2016								
Nettorente- og gebyrindtægter	4.060	-63			3.997	5		4.002
Kursreguleringer	105	300		7	412	110	31	553
Andre driftsindtægter	31				31			31
Resultat af finansielle poster	4.196	237	-	7	4.440	115	31	4.586
Udgifter til personale og administration			-2.456		-2.456	-7	-24	-2.487
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-115		-115			-115
Andre driftsudgifter			-19		-19			-19
Nedskrivninger på udlån mv.				-94	-94	-4		-98
Resultat af kapitalandele i associe- rede og tilknyttede virksomheder	2				2			2
Resultat før skat	4.198	237	-2.590	-87	1.758	104	7	1.869

Note 7 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2017	2016	2017	2016
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		-10	-9	-10	-9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		-28	-19	-28	-19
Reverseudlån		-30	-24	-30	-24
Udlån og andre tilgodehavender		2.188	2.580	2.192	2.583
Obligationer		147	281	146	281
Afledte finansielle instrumenter i alt		-94	-141	-94	-141
heraf:					
Valutakontrakter		60	67	60	67
Rentekontrakter		-154	-208	-154	-208
Andre kontrakter		0	0	0	0
Øvrige renteindtægter		1	6	1	6
I alt		2.174	2.674	2.177	2.677
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		-40	-33	-40	-33
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		53	140	52	140
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		2.161	2.567	2.165	2.570
I alt		2.174	2.674	2.177	2.677

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 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 8 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker		-11	-35	-11	-35
Kreditinstitutter og centralbanker		20	39	20	39
Repointlån		-11	-6	-11	-6
Indlån og anden gæld		140	193	135	293
Udstedte obligationer		11	55	11	55
Efterstillede kapitalindskud		28	34	28	34
Øvrige renteudgifter		2	1	2	1
I alt		179	281	174	381
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		-22	-41	-22	-41
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris		201	322	196	422
I alt		179	281	174	381

Note 9 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		35	43	35	43
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		1	4	1	4
I alt		36	47	36	47

Noter

Note 10 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2017	2016	2017
Værdipapirhandel og depoter	1.070	1.024	941	890
Betalingsformidling	306	307	306	307
Lånesagsgebyrer	142	118	142	118
Garantiprovision	141	115	141	115
Indtjening vedr. fundede prioritetslån	113	-	113	-
Øvrige gebyrer og provisioner	340	338	340	338
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.112	1.902	1.983	1.768
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	287	340	233	276
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.825	1.562	1.750	1.492

Note 11 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	1	0	1
Obligationer	188	278	188	278
Aktier mv.	189	161	189	161
Valuta	175	195	175	195
Afledte finansielle instrumenter	175	-81	175	-81
Aktiver tilknyttet puljeordninger	582	636	582	636
Indlån i puljeordninger	-583	-636	-583	-636
Øvrige aktiver/forpligtelser	1	-1	1	-1
I alt	727	553	727	553
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	586	472	586	472
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	141	81	141	81
I alt	727	553	727	553

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 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	11	14	12	14
Øvrige driftsindtægter	8	17	8	16
I alt	19	31	20	30

Note 13 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2017	2016	2017	2016
Lønninger og vederlag til				
Direktion	16	15	16	15
Bestyrelse	6	6	6	6
Repræsentantskab	3	3	3	3
I alt	25	24	25	24
Personaleudgifter				
Lønninger	1.240	1.207	1.226	1.192
Pensioner	124	121	123	120
Udgifter til social sikring	14	15	14	15
Lønsumsafgift	158	152	156	150
I alt	1.536	1.495	1.519	1.477
Øvrige administrationsudgifter				
It	633	626	615	612
Husleje mv.	114	121	125	127
Markedsføring og repræsentation	71	72	67	59
Øvrige omkostninger	158	149	131	132
I alt	976	968	938	930
I alt	2.537	2.487	2.482	2.431
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision	2	1	2	1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	1	0	1
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	0	0	0
I alt	2	2	2	2
Ydelser fra bankens uafhængige revisor har udover den lovpligtige revision omfattet lovpligtige erklæringer, arbejder i forbindelse med obligationsudstedelser samt regnskabsmæssig rådgivning.				
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	2.104	2.078	2.085	2.058

Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.	Bestyrelses- honorar	Udvalgs- honorar	2017 I alt	2016 I alt
Bestyrelseshonorar				
Torben Nielsen (formand)	1.002	366	1.368	1.232
Peder Damgaard (næstformand)	584	236	820	767
Svend Erik Busk (udtrådt pr. 23.3.2017)	83	32	115	441
Alex Slot Hansen	334	54	388	367
John Lesbo (indtrådt pr. 23.3.2017)	251	98	349	-
Erik Bank Lauridsen (udtrådt pr. 17.3.2016)	-	-	-	100
Janne Moltke-Leth (indtrådt pr. 17.3.2016)	334	54	388	287
Lars Mikkilgaard-Jensen	334	98	432	409
Frank Møller Nielsen	334	84	418	395
Jacob Chr. Nielsen	334	181	515	471
Jarl Oxlund	334	97	431	409
Bo Normann Rasmussen (udtrådt pr. 19.7.2017)	194	57	251	409
Margrethe Weber	334	-	334	313
I alt	4.452	1.357	5.809	5.600
Heraf udvalgshonorarer				
Revisionsudvalget (4 medlemmer) – heraf honorar til formanden 130 tkr.			423	415
Risikoudvalget (4 medlemmer) – heraf honorar til formanden 130 tkr.			382	415
Lønudvalget (4 medlemmer) – heraf honorar til formanden 54 tkr.			217	213
Nomineringsudvalget (4 medlemmer) – heraf honorar til formanden 84 tkr.			335	329

Sydbanks bestyrelse aflønnes med et fast bestyrelseshonorar.

Herudover ydes et fast udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	Karen Frøsig	Bjarne Larsen	Jan Svarre
Direktionens vederlæggelse			
2017			
Fast løn	6,4	4,9	4,9
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-	-0,1
Koncernens udgift	6,1	4,9	4,8
2016			
Fast løn	6,0	4,7	4,7
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,4	-	-0,1
Koncernens udgift	5,6	4,7	4,6

Direktionen modtager ikke variabel aflønning.

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	
	2017	2016	2017	2016
Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner				
Fast løn	42,3	39,3	40,4	37,4
Variabel løn	0,3	1,0	0,3	1,0
I alt	42,6	40,3	40,7	38,4
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)				
	31,8	30,6	30,8	29,6

Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner modtager kun variabel løn under bagatelgrænsen, jf. aflønningsbekendtgørelsen.

Noter

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2017	2016	2017	2016
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen					
Nedskrivninger og hensættelser		-58	-77	-58	-77
Tabsogført		148	342	148	342
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		135	167	135	167
Nedskrivninger på udlån mv.		-45	98	-45	98
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)					
Individuelle nedskrivninger og hensættelser		2.587	2.904	2.587	2.904
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser		300	385	300	385
Nedskrivninger og hensættelser ultimo		2.887	3.289	2.887	3.289
Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		2.904	3.687	2.904	3.687
Valutakursregulering		0	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger		1.061	1.206	1.061	1.206
Tilbageførte individuelle nedskrivninger		866	998	866	998
Andre bevægelser		0	0	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt		512	991	512	991
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		2.587	2.904	2.587	2.904
Individuelle nedskrivninger på udlån		2.381	2.726	2.381	2.726
Individuelle hensættelser på uudnyttede kredittilsagn		34	52	34	52
Individuelle hensættelser på garantier		172	126	172	126
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		2.587	2.904	2.587	2.904
Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		385	495	385	495
Nedskrivninger og hensættelser i året		-85	-110	-85	-110
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo		300	385	300	385
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser		5.490	12.861	5.490	12.861
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser		300	385	300	385
Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser		5.190	12.476	5.190	12.476
Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse					
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		4.391	4.862	4.391	4.862
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		2.381	2.726	2.381	2.726
Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		2.010	2.136	2.010	2.136

Indtægtsførte renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør 333 mio. kr. for 2017 (2016: 577 mio. kr.).

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv. - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2017	2016	2017	2016
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	467	704	4	231
Industri og råstofindvinding	229	225	27	20
Energiforsyning mv.	24	10	9	-2
Bygge- og anlægsvirksomhed	116	79	38	-1
Handel	325	316	65	14
Transport, hoteller og restauranter	148	137	10	37
Information og kommunikation	13	15	-1	-1
Finansiering og forsikring	169	134	22	-18
Fast ejendom	302	342	-53	-40
Øvrige erhverv	162	165	14	6
Erhverv i alt	1.955	2.127	135	246
Offentlige myndigheder	-	-	-	-
Private	632	777	-95	-38
Gruppevise nedskrivninger	300	385	-85	-110
I alt	2.887	3.289	-45	98

Note 15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2017	2016	2017	2016
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-7	2	-7	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-19	69
I alt	-7	2	-26	71

Noter

Note 16 Skat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2017	2016	2017	2016
Beregnet skat af årets indkomst		377	329	375	329
Udskudt skat		49	64	42	34
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		-1	4	-1	4
I alt		425	397	416	367
Effektiv skatteprocent					
Sydbanks aktuelle skatteprocent		22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser		-0,3	-1,0	-0,6	-2,3
Regulering af tidligere års skatter		0,0	0,3	0,0	0,3
Effektiv skatteprocent		21,7	21,3	21,4	20,0
Udskudt skat					
Udskudt skat primo		108	44	147	113
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat		49	64	42	34
Udskudt skat ultimo, netto		157	108	189	147
Udskudte skatteaktiver		46	57	12	16
Udskudte skatteforpligtelser		203	165	201	163
Udskudt skat ultimo, netto		157	108	189	147

Note 16 Skat - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017			2016		
	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Specifikation af udskudt skat						
Udlån til amortiseret kostpris	170	31	201	137	33	170
Grunde og bygninger	2	0	2	-1	3	2
Materielle aktiver	-18	-2	-20	-18	0	-18
Immaterielle aktiver	4	16	20	-10	14	4
Øvrige aktiver	9	-1	8	13	-4	9
Hensatte forpligtelser	-2	1	-1	-1	-1	-2
Øvrige passiver	-35	4	-31	-33	-2	-35
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-22	0	-22	-43	21	-22
Udskudt skat ultimo, netto	108	49	157	44	64	108

Note 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2017		2016	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	5.211	4.316	5.211	4.316
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.268	2.665	7.265	2.661
I alt	12.479	6.981	12.476	6.977
Anfordring	1.650	940	1.647	936
Til og med 3 måneder	10.829	6.033	10.829	6.033
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	8	0	8
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	12.479	6.981	12.476	6.977
Heraf udgør reverseforretninger	4.892	1.652	4.892	1.652

Noter

Note 18 Udlån	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2017	2016	2017
Anfordring	13.820	13.926	14.021	14.094
Til og med 3 måneder	6.501	7.327	6.501	7.327
Over 3 måneder og til og med 1 år	23.454	24.489	23.454	24.489
Over 1 år og til og med 5 år	15.031	15.823	15.031	15.822
Over 5 år	10.754	21.718	10.754	21.718
I alt	69.560	83.283	69.761	83.450
Heraf udgør reverseforretninger (udlån til dagsværdi)	5.248	6.092	5.248	6.092
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5,5	5,3	5,5	5,3
Industri og råstofindvinding	10,8	8,5	10,7	8,5
Energiforsyning mv.	3,2	2,9	3,1	2,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	5,1	4,0	5,1	4,0
Handel	14,7	12,9	14,7	12,9
Transport, hoteller og restauranter	4,0	3,7	3,9	3,7
Information og kommunikation	0,6	0,4	0,6	0,4
Finansiering og forsikring	12,9	12,4	12,9	12,4
Fast ejendom	6,9	7,0	7,1	7,2
Øvrige erhverv	4,0	4,2	4,2	4,1
Erhverv i alt	67,7	61,3	67,8	61,4
Offentlige myndigheder	0,4	0,8	0,4	0,8
Private	31,9	37,9	31,8	37,8
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Modtagne sikkerheder og typer heraf				
Udlån til dagsværdi	5.248	6.092	5.248	6.092
Udlån til amortiseret kostpris	64.312	77.191	64.513	77.358
Garantier	13.562	11.385	13.562	11.385
Regnskabsmæssig krediteponering	83.122	94.668	83.323	94.835
Sikkerhedsværdi	44.161	51.016	44.161	51.016
Blanko i alt	38.961	43.652	39.162	43.819
Typer af sikkerheder				
Ejendomme*	12.187	20.532	12.187	20.532
Finansielt pant	10.803	11.708	10.803	11.708
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	5.428	5.096	5.428	5.096
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.227	6.366	6.227	6.366
Garantier/kautationer	1.188	1.294	1.188	1.294
Andre sikkerheder	262	233	262	233
Anvendte sikkerheder i alt	36.095	45.229	36.095	45.229
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.066	5.787	8.066	5.787
I alt	44.161	51.016	44.161	51.016

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 2017 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 13 mio. kr. (2016: 62 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 8.345 mio. kr. fra 20.532 mio. kr. i 2016 til 12.187 mio. kr. i 2017. Faldet kan primært henføres til den ændrede fundingaftale.

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017				2016			
	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko
Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser								
Ratingklasse								
1	8.003	3.841	9.364	2.480	14.206	2.185	12.706	3.685
2	20.037	3.504	13.220	10.321	21.714	2.219	12.759	11.174
3	16.847	2.654	8.631	10.870	19.504	2.114	10.328	11.290
4	9.367	1.079	4.642	5.804	11.139	878	4.805	7.212
5	5.677	809	2.924	3.562	6.028	554	2.807	3.775
6	3.004	365	1.574	1.795	3.434	309	1.581	2.162
7	1.292	88	414	966	1.235	149	489	895
8	380	48	142	286	664	164	345	483
9	4.889	467	2.172	3.184	5.261	332	2.142	3.451
Default	1.355	179	639	895	1.655	180	767	1.068
Ikke-ratet/STD	1.390	528	439	1.479	1.554	2.301	2.287	1.568
I alt	72.241	13.562	44.161	41.642	86.394	11.385	51.016	46.763
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.381			2.381	2.726			2.726
Gruppevisse nedskrivninger på udlån	300			300	385			385
I alt	69.560	13.562	44.161	38.961	83.283	11.385	51.016	43.652

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017			2016		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*						
0-30 dage	47	44	91	43	39	82
31-60 dage	5	1	6	2	1	3
61-90 dage	1	0	1	0	0	0
I alt	53	45	98	45	40	85
Ratingklasse						
1	15	1	16	0	3	3
2	10	6	16	13	3	16
3	9	7	16	11	6	17
4	8	6	14	9	9	18
5	5	12	17	4	5	9
6	1	3	4	2	5	7
7	0	1	1	1	1	2
8	1	0	1	1	0	1
9	3	6	9	1	8	9
Ikke-ratet/STD	1	3	4	3	0	3
I alt	53	45	98	45	40	85

* Restancebeløb vedrørende udlån mv., der ikke er individuelt nedskrevet. Udlån og tilgodehavender, der er forfaldne udover 90 dage, behandles som værdiforringede.

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.				2017				2016
	Udlån	Værdiforringede udlån	Forfaldne udlån	Udlån, der hverken er værdiforringede eller forfaldne	Udlån	Værdiforringede udlån	Forfaldne udlån	Udlån, der hverken er værdiforringede eller forfaldne
Ej værdiforringede udlån, fordelt på ratingklasser								
1	8.003		16	7.987	12.026		3	12.023
2	20.037		16	20.021	19.955		16	19.939
3	16.847		16	16.831	17.351		17	17.334
4	9.367		14	9.353	11.139		18	11.121
5	5.677		17	5.660	6.028		9	6.019
6	3.004		4	3.000	3.434		7	3.427
7	1.292		1	1.291	1.235		2	1.233
8	380		1	379	664		1	663
9	4.889	3.468	9	1.412	5.261	3.637	9	1.615
Default	1.355	923	0	432	1.655	1.225	0	430
Ikke-ratet/STD	1.390		4	1.386	1.554		3	1.551
	72.241	4.391	98	67.752	80.302	4.862	85	75.355
Nedskrivninger	2.681	2.381		300	3.111	2.726		385
I alt	69.560	2.010	98	67.452	77.191	2.136	85	74.970

Sydbank-koncernen

Mio. kr.				2017				2016
	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente		Nettoinvestering	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering	
Leasingtilgodehavender - finansielle leasingkontrakter								
Til og med 1 år	1.647	85		1.562	1.528	99		1.429
Over 1 år og til og med 5 år	3.859	156		3.703	3.595	158		3.437
Over 5 år	404	10		394	423	11		412
I alt	5.910	251		5.659	5.546	268		5.278

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 finansiell leasing på 5.659 mio. kr. ultimo 2017 (2016: 5.278 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør 0 mio. kr. for 2017 (2016: 0 mio. kr.).

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017			2016		
	Udlån før nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån før nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi
Non-performing udlån						
Værdiforringede ikke-misligholdte udlån	3.468	1.654	1.814	3.637	1.811	1.826
Værdiforringede misligholdte udlån	923	727	196	1.225	915	310
Individuelt værdiforringede udlån	4.391	2.381	2.010	4.862	2.726	2.136
Ikke-værdiforringede misligholdte udlån	432		432	430		430
Ikke-værdiforringede udlån med restance > 90 dage	2		2	5		5
I alt	4.825	2.381	2.444	5.297	2.726	2.571

I ovenstående tabel er udlån defineret som non-performing, såfremt det opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Der er nedskrevet individuelt på udlånet
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelser, uden at der realiseres sikkerhed
- Udlånet har været i restance i mere end 90 dage med et beløb, der overstiger 1.000 kr. og som samtidig udgør mere end 1 pct. af udlånet. Udlånet er udelukkende medtaget herunder, såfremt det ikke indgår i en af de øvrige poster.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017			2016		
	Udlån og garantier før nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån og garantier før nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)						
Værdiforringede ikke-misligholdte udlån og garantier	107	52	55	187	105	82
Værdiforringede misligholdte udlån og garantier	162	132	30	237	181	56
Individuelt værdiforringede udlån og garantier	269	184	85	424	286	138
Ikke-værdiforringede ikke-misligholdte udlån og garantier	41		41	130		130
Ikke-værdiforringede misligholdte udlån og garantier	606		606	589		589
I alt	916	184	732	1.143	286	857
Som følge af økonomiske vanskeligheder:						
- Er renten nedsat	338	107	231	467	133	334
- Er der givet afdragslempelse	74	35	39	124	58	66
- Kan gælden ikke refinansieres på sædvanlige vilkår	428	26	402	443	59	384
- Er der givet andre lempelser	76	16	60	109	36	73
I alt	916	184	732	1.143	286	857

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.

Det bemærkes, at de individuelt værdiforringede udlån med kreditlempelser også indgår i non-performing udlån.

Noter

Note 19 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2017	2016	2017
Realkreditobligationer	25.525	24.155	25.525	24.123
Statsobligationer	58	1.891	58	1.891
Øvrige obligationer	277	285	277	285
I alt	25.860	26.331	25.860	26.299

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	58	1.891	58	1.891
I alt	58	1.891	58	1.891

Note 20 Aktier mv.

Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	245	262	245	262
Noteret på andre børser	1	1	1	1
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.872	1.575	1.872	1.575
I alt	2.118	1.838	2.118	1.838

Handelsbeholdning	182	231	182	231
Anlægsbeholdning	1.936	1.607	1.936	1.607
I alt	2.118	1.838	2.118	1.838

Note 21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	162	163	162	163
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Kostpris primo	150	151	150	151
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	6	-	6	-
Afgang	-	1	-	1
Kostpris ultimo	156	150	156	150
Op- og nedskrivninger primo	12	12	12	12
Udbytte	-5	-2	-5	-2
Årets op- og nedskrivninger	-6	2	-6	2
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	1	12	1	12
Regnskabsmæssig værdi ultimo	157	162	157	162

Note 22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Sydbank A/S

Mio. kr.	2017	2016
Regnskabsmæssig værdi primo	2.351	2.281
Kostpris primo	2.713	2.712
Valutakursregulering	-33	1
Tilgang	25	-
Afgang	-	-
Kostpris ultimo	2.705	2.713
Op- og nedskrivninger primo	-362	-431
Valutakursregulering	14	-1
Resultat	-19	69
Udbytte	-6	-
Andre kapitalbevægelser	-3	1
Årets op- og nedskrivninger	0	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-376	-362
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.329	2.351

Note 23 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2017	2016	2017	2016
Kontantindestående	696	593	696	593
Indeksobligationer	733	638	733	638
Øvrige obligationer	8.978	7.644	8.978	7.644
Øvrige aktier mv.	6.132	4.953	6.132	4.953
Investeringsbeviser	0	0	0	0
Andre aktiver	2	-11	2	-11
I alt	16.541	13.817	16.541	13.817

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 2017 (2016: 170 mio. kr.) og vedrører primært Bankaktiviteter. Goodwill testes årligt for værdiforringelse. Den i 2017 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 110 mio. kr. ultimo 2017 (2016: 130 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 indtjningsestimater for budgetperioden. Indtjningen i budgetperioden er baseret på et ledelsesgodkendt budget for 2018, som indebærer en stabil positiv udvikling i bankens nettoresultat. Indtjningen 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 2017 udgør 11,5 pct. før skat og 9,0 pct. efter skat (2016: 11,5 pct. før skat og 9,0 pct. efter skat). Afkastkravet og dermed diskonteringsraten er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Den gennemførte nedskrivningstest viser, at der ikke er sket værdiforringelse pr. 31. december 2017.

En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 11,5 pct. til eksempelvis 15 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 indtjningen i terminalperioden på 20 pct. ikke medføre værdiforringelse.

Note 24 Immaterielle aktiver - fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2017	2016	2017
Regnskabsmæssig værdi primo	303	324	300	321
Kostpris primo	389	389	384	384
Tilgang	-	-	-	-
Afgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	389	389	384	384
Af- og nedskrivninger primo	86	65	84	63
Årets af- og nedskrivninger	22	21	20	21
Af- og nedskrivninger ultimo	108	86	104	84
Regnskabsmæssig værdi ultimo	281	303	280	300

Værdien af kunderelationer afskrives over 5-15 år.

Note 25 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	986	1.012	816	831
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	120	23	48	10
Afgang	18	26	18	12
Årets afskrivninger	7	7	5	6
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	15	3	18	3
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-21	-19	-2	-10
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.075	986	857	816
Afkastkrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	4,5-11,0	5,0-10,0	4,5-11,0	5,0-10,0

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkravet på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 69 mio. kr. (2016: 61 mio. kr.).

Noter

Note 26 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2017	2016	2017
Regnskabsmæssig værdi primo	69	68	69	68
Kostpris primo	470	435	470	435
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	76	71	76	71
Afgang	27	36	27	36
Kostpris ultimo	519	470	519	470
Af- og nedskrivninger primo	401	367	401	367
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	73	68	73	68
Tilbageførte af- og nedskrivninger	26	34	26	34
Af- og nedskrivninger ultimo	448	401	448	401
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71	69	71	69

Note 27 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	5.275	7.289	5.275	7.289
Forskellige debitorer	432	440	428	434
Tilgodehavende renter og provision	159	178	159	178
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.230	2.834	2.230	2.834
Øvrige aktiver	3	1	3	2
I alt	8.099	10.742	8.095	10.737

Note 28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	47	36	47	36
Gæld til kreditinstitutter	5.913	17.520	6.137	17.764
I alt	5.960	17.556	6.184	17.800
Anfordring	1.476	803	1.700	1.046
Til og med 3 måneder	4.474	10.955	4.474	10.955
Over 3 måneder og til og med 1 år	10	374	10	374
Over 1 år og til og med 5 år	0	17	0	17
Over 5 år	0	5.407	0	5.408
I alt	5.960	17.556	6.184	17.800
heraf udgør repoforretninger	2.538	8.019	2.538	8.019

Note 29 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2017	2016	2017
På anfordring	67.803	65.717	69.867	67.746
Med opsigelsesvarsel	2.518	5.237	2.518	5.237
Tidsindskud	7.617	4.945	7.617	4.945
Særlige indlånsformer	4.752	5.210	4.752	5.210
I alt	82.690	81.109	84.754	83.138
Anfordring	68.207	66.157	70.271	68.186
Til og med 3 måneder	8.436	9.222	8.436	9.222
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.248	1.185	2.248	1.185
Over 1 år og til og med 5 år	486	877	486	877
Over 5 år	3.313	3.668	3.313	3.668
I alt	82.690	81.109	84.754	83.138
heraf udgør repoforretninger	2.460	2.288	2.460	2.288

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	-	3.714	-	3.714
I alt	3.722	3.714	3.722	3.714

Note 31 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	5.342	7.589	5.342	7.589
Forskellige kreditorer	3.940	4.236	3.927	4.225
Negativ beholdning reverse	5.295	3.355	5.295	3.355
Rente og provision mv.	35	34	30	34
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	751	973	751	973
I alt	15.363	16.187	15.345	16.176

Note 32 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	3	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	203	165	201	163
Hensættelser til tab på garantier	172	126	172	126
Andre hensatte forpligtelser	56	79	56	79
I alt	434	373	432	371

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	2017 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	3	165	126	79	373
Tilgang	-	38	140	1	179
Afgang	0	-	94	24	118
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3	203	172	56	434

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	2017	Mio. kr. 2016	2017	Mio. kr. 2016
2,13 (fast)	1	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	740	738	740	738
1,52 (var.)	2	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	556	-	556	-
Supplerende kapital i alt					1.296	738	1.296	738
Indfrie lån					-	828	-	828
1,03 (var.)	3	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	558	558	558
Hybrid kernekapital i alt					558	1.386	558	1.386
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.854	2.124	1.854	2.124

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	740	-	740	-
Over 5 år	1.114	2.124	1.114	2.124
I alt	1.854	2.124	1.854	2.124
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud				
	0	0	0	0

Sammenhæng mellem efterstillede kapitalindskud og finansieringsaktivitet i pengestrømsopgørelsen

Mio. kr.	Primo 2017	Pengestrømme		Ikke-kontante ændringer		Ultimo 2017
		Optagelse	Indfrielse	Valutakurs	Øvrige	
Efterstillede kapitalindskud	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.	2017	2016	2017
Nominel beholdning af egne kapitalandele	35	27	35	27
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen	4,9	3,8	4,9	3,8
Aktier i omløb, stk.	66.900.704	69.501.452	66.900.704	69.501.452
Besiddelse af egne aktier, stk.	3.460.470	2.738.747	3.460.470	2.738.747
Aktiekapitalen i alt, stk.	70.361.174	72.240.199	70.361.174	72.240.199
Egne kapitalandele købt i året				
Antal aktier, stk.	7.248.347	7.166.590	7.248.347	7.166.590
Nominel værdi	72	72	72	72
Anskaffelsessum	1.785	1.384	1.785	1.384
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	10,3	9,9	10,3	9,9
Egne kapitalandele solgt i året				
Antal aktier, stk.	6.526.624	7.343.125	6.526.624	7.343.125
Nominel værdi	65	73	65	73
Afståelsessum	1.555	1.487	1.555	1.487
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	9,3	10,2	9,3	10,2

I perioden 6. marts - 29. december 2017 er der indenfor aktietilbagekøbsprogrammet opkøbt 2.690.220 aktier for i alt 664 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 Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2017	2016	2017	2016
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	3.793	3.880	3.793	3.880
Tabsgarantier for realkreditlån	2.904	2.550	2.904	2.550
Tabsgarantier for fundedede prioritetslån	1.745	-	1.745	-
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.417	3.237	3.417	3.237
Øvrige eventualforpligtelser	1.703	1.718	1.703	1.718
I alt	13.562	11.385	13.562	11.385
Andre forpligtende aftaler				
Uigenkaldelige kredittilsagn	1.285	895	1.285	895
Øvrige forpligtelser*	40	30	88	43
I alt	1.325	925	1.373	938
* Heraf koncerninterne lejemålsforpligtelser	-	-	48	13

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 6,84 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 forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (macro hedge)

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

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

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

Koncernen anvender reglerne for macro hedge, som har til formål at sikre symmetri mellem indtægter og udgifter i regnskabet. Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre aktiver" og udgør 32 mio. kr. pr. 31. december 2017 (2016: 38 mio. kr.).

Der er i årets løb konstateret et nettotab på afdækningsforretningerne på 7 mio. kr. (2016: en nettogevinst på 1 mio. kr.). Tabet udligner en tilsvarende nettogevinst på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2017	2016	2017	2016
Fastforrentede udlån				
Regnskabsmæssig værdi	2.351	2.232	2.351	2.232
Fastforrentede indlån				
Regnskabsmæssig værdi	1.316	3.901	1.316	3.901
Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående				
Swaps				
Hovedstol	3.641	2.615	3.641	2.615
Dagsværdi	49	31	49	31

Noter

Note 37 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2017 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 4.769 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 2.230 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	
	2017	2016	2017	2016
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	4.982	10.435	4.982	10.435
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	10.082	7.763	10.082	7.763

Note 38 Nærtstående parter

Mio. kr.	2017			2016		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	249	8	-	257	15	-
Indlån og anden gæld	1	16	5	1	10	6
Udstedte garantier	-	-	2	-	-	-
Modtagne sikkerheder	-	2	-	-	2	-
Renteindtægter	2	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	463	-	-	443	-	-

Rentesatser 2017:

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 2017 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2017	2016	2017	2016
Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	201	167
Aktivposter i alt	-	-	201	167
Gæld til kreditinstitutter	-	-	224	244
Indlån og anden gæld	-	-	2.064	2.030
Passivposter i alt	-	-	2.288	2.274

Noter

Note 38 Nærtstående parter - fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Primo 2017	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2017
Beholdning af aktier i Sydbank A/S					
Bestyrelse (personligt ejet)					
Torben Nielsen (formand)	4.000		1.500		5.500
Peder Damgaard (næstformand)	966				966
Svend Erik Busk	1.500	-1.500			0
Alex Slot Hansen	57				57
John Lesbo	0	208			208
Lars Mikkjelgaard-Jensen	2.000				2.000
Janne Moltke-Leth	51		42		93
Frank Møller Nielsen	1.537		199		1.736
Jacob Chr. Nielsen	77				77
Jarl Oxlund	1.200				1.200
Bo Normann Rasmussen	401	-401			0
Margrethe Weber	2.106				2.106
I alt	13.895	-1.693	1.741	-	13.943
Bestyrelse (egne og nærtståendes beholdninger)					
Torben Nielsen (formand)	4.000		1.500		5.500
Peder Damgaard (næstformand)	1.016				1.016
Svend Erik Busk	1.500	-1.500			0
Alex Slot Hansen	57				57
John Lesbo	0	208			208
Lars Mikkjelgaard-Jensen	2.000				2.000
Janne Moltke-Leth	51		42		93
Frank Møller Nielsen	1.537		199		1.736
Jacob Chr. Nielsen	77				77
Jarl Oxlund	1.200				1.200
Bo Normann Rasmussen	401	-401			0
Margrethe Weber	2.106				2.106
I alt	13.945	-1.693	1.741	-	13.993
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	21.978	-1.693	1.741	-	22.026

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			
	2017 Dagsværdi	2017 Amortiseret kostpris	2016 Dagsværdi	2016 Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	2.115	-	2.047
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.892	7.587	1.652	5.329
Udlån til dagsværdi	5.248	-	6.092	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	64.312	-	77.191
Obligationer til dagsværdi	25.860	-	26.331	-
Aktier mv.	2.118	-	1.838	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.541	-	13.817	-
Andre aktiver	5.352	2.747	7.382	3.360
I alt	60.011	76.761	57.112	87.927
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	43.569	-	44.772
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillinger	60.011	120.330	57.112	132.699
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.538	3.422	8.019	9.537
Indlån og anden gæld	2.460	80.230	2.288	78.821
Indlån i puljeordninger	16.541	-	13.825	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3.722	-	3.714
Andre passiver	10.638	4.725	10.945	5.242
Efterstillede kapitalindskud	-	1.854	-	2.124
I alt	32.177	93.953	35.077	99.438

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 182 mio. kr.

Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
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
2016				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	1.652	-	1.652
Udlån til dagsværdi	-	6.092	-	6.092
Obligationer til dagsværdi	-	26.331	-	26.331
Aktier mv.	263	18	1.557	1.838
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.953	8.864	-	13.817
Andre aktiver	30	7.352	-	7.382
I alt	5.246	50.309	1.557	57.112
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	8.019	-	8.019
Indlån og anden gæld	-	2.288	-	2.288
Indlån i puljeordninger	-	13.825	-	13.825
Andre passiver	17	10.928	-	10.945
I alt	17	35.060	-	35.077

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017	2016
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.557	1.493
Tilgang	160	9
Afgang	33	25
Kursregulering	138	80
Værdi ultimo	1.822	1.557
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	-	-
Udbytte	28	38
Kursregulering	138	80
I alt	166	118

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 2017 udgør CVA 37 mio. kr. mod 56 mio. kr. ved udgangen af 2016.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. Ved udgangen af 2017 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 34 mio. kr. mod 36 mio. kr. ved udgangen af 2016.

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 i forbindelse med værdiforringelse 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 2017.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2017		2016	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.722	3.726	3.714	3.714
Efterstillede kapitalindskud	1.854	1.833	2.124	1.867

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
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
2016					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	802	10.955	374	17	5.408
Indlån og anden gæld	66.157	9.222	1.185	877	3.668
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.714	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	2.124
I alt	66.959	20.177	1.559	4.608	11.200
Eventualforpligtelser (garantier)	6.558	3.431	713	444	239

Beløbene er ekskl. renter.

Note 41 Aktivitet pr. land

Sydbank-koncernen

Mio. kr.					Modtagne offentlige tilskud
	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Skat	
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	-
2016					
Danmark, bankdrift og leasing	4.423	1.968	1.790	374	-
Tyskland, bankdrift	184	69	80	23	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-1	0	-
I alt	4.607	2.037	1.869	397	-

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

Note 42 Hoved- og nøgletal

Sydbank-koncernen

	2017	2016	2015	2014	2013
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.856	4.002	4.170	4.297	4.165
Kursreguleringer	727	553	251	391	474
Udgifter til personale og administration	2.537	2.487	2.455	2.497	2.314
Nedskrivninger på udlån mv.	-45	98	311	692	1.861
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-7	2	5	9	2
Årets resultat	1.531	1.472	1.148	1.052	187
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	69,6	83,3	84,4	75,3	71,5
Egenkapital	11,9	11,8	11,4	11,3	10,2
Aktiver i alt	138,5	146,7	142,7	152,3	147,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	22,4	20,9	15,5	14,2	2,5
Indre værdi	178,3	169,2	160,2	154,2	139,7
Udbytte	11,31	10,46	11,12	7,08	-
Børskurs/årets resultat	11,2	10,5	14,3	13,4	56,7
Børskurs/indre værdi	1,40	1,30	1,38	1,23	1,03
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	20,8	19,2	17,6	16,0	15,7
Kernekapitalprocent	17,7	17,4	15,9	15,5	15,3
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	16,5	16,1	13,0	12,3	1,7
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	12,9	12,7	10,1	9,8	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,74	1,69	1,49	1,39	1,04
Renterisiko	0,8	1,6	2,8	0,0	0,6
Valutaposition	1,2	2,2	2,2	1,8	2,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,8	1,0	0,8	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	6,6	7,4	6,7	7,0
Årets udlånsvækst	-16,7	3,9	8,5	2,8	-3,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FiL §152)	232,1	186,5	166,8	142,2	179,8
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	0,0	25,8
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,1	0,3	0,7	2,2
Afkastningsgrad i pct.	1,07	1,02	0,78	0,70	0,12

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

Noter

Note 42 Hoved- og nøgletal – fortsat

Sydbank A/S

	2017	2016	2015	2014	2013
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.789	3.835	4.116	4.302	4.160
Kursreguleringer	727	553	252	391	474
Udgifter til personale og administration	2.482	2.431	2.413	2.505	2.316
Nedskrivninger på udlån mv.	-45	98	311	692	1.861
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-26	71	-23	7	-69
Årets resultat	1.531	1.472	1.148	1.052	187
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	69,8	83,5	84,6	75,5	69,3
Egenkapital	11,9	11,8	11,4	11,3	10,2
Aktiver i alt	140,8	148,9	144,9	152,8	143,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	22,4	20,9	15,5	14,2	2,5
Indre værdi	178,3	169,2	160,2	154,2	139,7
Udbytte	11,31	10,46	11,12	7,08	-
Børskurs/årets resultat	11,2	10,5	14,3	13,4	56,7
Børskurs/indre værdi	1,40	1,30	1,38	1,23	1,03
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	20,1	18,7	17,2	16,0	16,0
Kernekapitalprocent	17,2	16,8	15,5	15,4	15,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	16,4	15,9	12,8	12,2	1,9
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	12,9	12,7	10,1	9,8	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,76	1,69	1,50	1,39	1,04
Renterisiko	0,8	1,6	2,8	0,0	0,7
Valutaposition	1,2	2,2	2,2	1,8	2,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,9	0,9	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	7,1	7,4	6,7	6,8
Årets udlånsvækst	-16,6	3,9	8,5	6,5	-6,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (FiL §152)	226,8	182,0	162,8	141,4	175,2
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	0,0	15,3
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,1	0,3	0,7	2,3
Afkastningsgrad i pct.	1,06	1,00	0,77	0,71	0,13

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 2017	Aktivitet	Selskabskapital i mio. DKK	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
Sydbank A/S		DKK	704			
Konsoliderede dattervirksomheder						
DiBa A/S, Aabenraa	Investering	DKK	300	2.032	-4	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	11	-14	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	40	48	8	100
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz*	-	CHF	40	226	-2	100
Kapitalandele i associerede virksomheder						
Foreningen Bankdata, Fredericia**	It	DKK	510	510	-34	32
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK	10	29	15	20
Core Property Management P/S, København	Ejendomme	DKK	10	10	-	20

* Uden væsentlig aktivitet pr. 31. december 2017.

** Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport (2016).

Note 45 Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, London har den 21. juli 2017 meddelt, at selskabet har reduceret sin besiddelse af aktier i Sydbank A/S til under 5 pct. Sydbank har herefter ingen store aktionærer.

Nøgletal- 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 samlet risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital divideret med samlet risikoeksponering
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering
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.

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 2017	I alt 2016
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	2.303	-	-	-	2.303	2.843
Spot, salg	3.963	-	-	-	3.963	1.121
Terminer/futures, køb	18.557	3.046	255	0	21.858	28.008
Terminer/futures, salg	17.157	3.452	289	0	20.897	29.205
Swaps	67	7	146	630	850	1.374
Optioner, erhvervede	1.430	835	100	0	2.365	3.851
Optioner, udstedte	1.207	644	50	0	1.900	3.157
Rentekontrakter:						
Spot, køb	4.541	-	-	-	4.541	4.330
Spot, salg	3.261	-	-	-	3.261	4.105
Terminer/futures, køb	5.429	2.445	0	0	7.874	2.756
Terminer/futures, salg	6.799	328	210	0	7.337	4.277
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	400
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	2.400
Swaps	14.130	23.836	42.145	45.034	125.146	141.515
Optioner, erhvervede	1.042	5.422	1.830	558	8.853	10.671
Optioner, udstedte	372	3.745	6.670	814	11.602	11.333
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	264	-	-	-	264	133
Spot, salg	304	-	-	-	304	165
Terminer/futures, køb	2	0	0	0	2	3
Terminer/futures, salg	2	0	0	0	2	6
Optioner, erhvervede	421	1	0	0	422	1
Optioner, udstedte	421	1	0	0	422	1
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 2017	I alt 2016
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-3	-	-	-	-3	9
Spot, salg	-3	-	-	-	-3	3
Terminer/futures, køb	145	-18	-6	0	121	349
Terminer/futures, salg	68	40	8	0	116	-195
Swaps	2	3	0	30	34	82
Optioner, erhvervede	37	22	7	0	66	27
Optioner, udstedte	-24	-6	-1	0	-31	-28
Rentekontrakter:						
Spot, køb	-1	-	-	-	-1	6
Spot, salg	0	-	-	-	0	-4
Terminer/futures, køb	-1	0	0	0	0	15
Terminer/futures, salg	4	0	0	0	4	0
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	1
Swaps	-48	45	-328	-70	-401	-624
Optioner, erhvervede	1	11	212	3	228	328
Optioner, udstedte	1	-19	-175	-3	-197	-267
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	0	-	-	-	0	-1
Spot, salg	0	-	-	-	0	1
Terminer/futures, køb	-1	0	0	0	-1	0
Terminer/futures, salg	2	0	0	0	2	0
Optioner, erhvervede	13	1	1	0	15	2
Optioner, udstedte	-13	-1	-1	0	-15	-2
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					-67	-299

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2017*			Kontrakter i alt 2016*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	2	-5	-3	14	-4	9
Spot, salg	7	-11	-3	5	-2	3
Terminer/futures, køb	254	-133	121	466	-117	349
Terminer/futures, salg	199	-83	116	187	-382	-195
Swaps	38	-4	34	112	-30	82
Optioner, erhvervede	66	0	66	27	0	27
Optioner, udstedte	0	-31	-31	0	-28	-28
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3	-4	-1	7	-1	6
Spot, salg	2	-2	0	1	-5	-4
Terminer/futures, køb	7	-7	0	17	-2	15
Terminer/futures, salg	7	-3	4	2	-2	0
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	1	0	1
Swaps	4.436	-4.837	-401	6.106	-6.730	-624
Optioner, erhvervede	229	-1	228	328	0	328
Optioner, udstedte	4	-202	-197	6	-273	-267
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-2	0	3	-5	-1
Spot, salg	2	-2	0	4	-3	1
Terminer/futures, køb	0	-1	-1	0	0	0
Terminer/futures, salg	2	0	2	0	0	0
Optioner, erhvervede	15	0	15	2	0	2
Optioner, udstedte	0	-15	-15	0	-2	-2
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	5.275	-5.342	-67	7.289	-7.589	-299

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2017			Kontrakter i alt 2016		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	10	-9	1	17	-9	8
Spot, salg	8	-13	-5	11	-22	-11
Terminer/futures, køb	311	-185	126	358	-183	175
Terminer/futures, salg	258	-247	10	213	-264	-51
Swaps	71	-16	55	122	-34	88
Optioner, erhvervede	58	0	58	23	0	23
Optioner, udstedte	0	-32	-32	0	-23	-23
Rentekontrakter:						
Spot, køb	4	-7	-3	16	-8	9
Spot, salg	7	-2	5	8	-14	-6
Terminer/futures, køb	10	-5	5	17	-11	6
Terminer/futures, salg	5	-4	1	12	-13	0
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	-6	-6
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	6	0	6
Swaps	5.183	-5.686	-503	7.070	-7.788	-718
Optioner, erhvervede	267	-1	267	362	-1	361
Optioner, udstedte	4	-236	-232	8	-291	-284
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	5	-5	-1	7	-5	2
Spot, salg	5	-4	1	4	-7	-3
Terminer/futures, køb	0	0	0	5	-3	1
Terminer/futures, salg	0	0	0	7	-8	-1
Optioner, erhvervede	5	0	5	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-5	-5	0	-1	-1
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	5	-5	0
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	6.213	-6.458	-245	8.272	-8.697	-425

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

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksposering pr. modpart	
	Positive	Negative	Modtaget	Afgivet	Tilgodehavende	Gæld
2017						
Eksposering						
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
2016						
Eksposering						
Modparter med CSA-aftaler	5.426	7.127	973	2.834	819	657
Modparter uden CSA-aftaler	1.863	462	-	-	1.593	192
I alt	7.289	7.589	973	2.834	2.412	849

Noter – Risikostyring

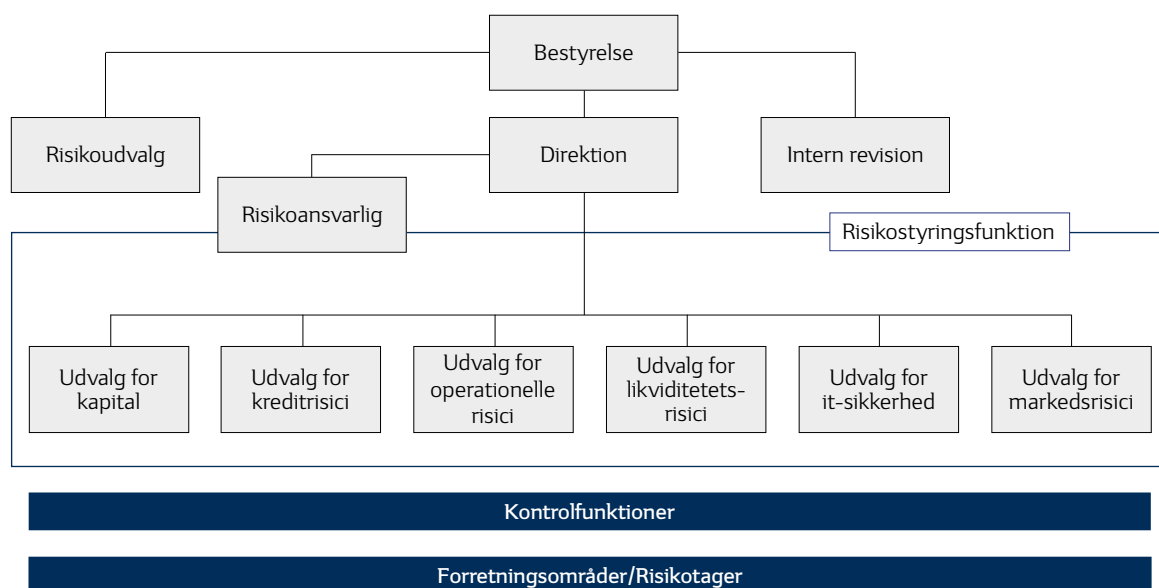
På baggrund af de strategiske målsætninger for koncernen har bestyrelsen udstukket retningslinjer til direktionen og vedtaget politikker for kreditrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, forsikring og it-sikkerhed.

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 og udvikling.

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 2017 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2017, Kreditrisiko 2017, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2017 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2017 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder samt bestyrelsesmøder i starten af 2018. 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 kreditgivingen og forelægger 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 høj gearing bevilges centralt af Kredit.

Erhvervs kunder

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate Banking and Finance. 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.

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.

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

Endelig indgår det i Risikoopfølgnings opgaver at vurdere, om koncernens ratingmodeller ud fra en kreditfaglig ekspertvurdering rangordner kunderne korrekt.

Noter – Risikostyring

Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte engagementer i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kautioner 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 kautioner 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.	2017	2016
Udlån til dagsværdi	5.248	6.092
Udlån til amortiseret kostpris	64.312	77.191
Garantier	13.562	11.385
Regnskabsmæssig krediteksponering	83.122	94.668
Sikkerhedsværdi	44.161	51.016
Blanko i alt	38.961	43.652
Typer af sikkerheder		
Ejendomme	12.187	20.532
Finansielt pant	10.803	11.708
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	5.428	5.096
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.227	6.366
Garantier/kautioner	1.188	1.294
Andre sikkerheder	262	233
Anvendte sikkerheder i alt	36.095	45.229
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.066	5.787
I alt	44.161	51.016

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 2017 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 13 mio. kr. (2016: 62 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 8.345 mio. kr. fra 20.532 mio. kr. i 2016 til 12.187 mio. kr. i 2017. Faldet kan primært henføres til den ændrede fundingaftale.

Finansielt pant falder med 905 mio. kr. fra 11.708 mio. kr. i 2016 til 10.803 mio. kr. i 2017, hvilket primært kan henføres til faldet i udlån til dagsværdi, som falder med 844 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. 53,1 pct. (2016: 53,9 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.				2017
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko
1	8.003	3.841	9.364	2.480
2	20.037	3.504	13.220	10.321
3	16.847	2.654	8.631	10.870
4	9.367	1.079	4.642	5.804
5	5.677	809	2.924	3.562
6	3.004	365	1.574	1.795
7	1.292	88	414	966
8	380	48	142	286
9	4.889	467	2.172	3.184
Default	1.355	179	639	895
Ikke-ratet/STD	1.390	528	439	1.479
I alt	72.241	13.562	44.161	41.642
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.381			2.381
Gruppevise nedskrivninger på udlån	300			300
I alt	69.560	13.562	44.161	38.961

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 1 beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod 1 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
- 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 modparter, 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 – udover renterisici – ingen andre væsentlige markedsrisici.

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 renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør pr. 31. december 2017 -86 mio. kr. eller 0,8 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 2017	I alt 2016
DKK	36	5	47	-24	64	292
EUR	1	0	7	-157	-149	-116
EUR/DKK	37	5	54	-181	-85	176
Øvrige	-3	1	0	1	-1	1
I alt 2017	34	6	54	-180	-86	
I alt 2016	35	21	30	91		177

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.

Koncernen har opstillet et internt scenarie for renterisiko, hvor der ikke tillades modregning mellem valutaer – bortset fra mellem EUR og DKK. I scenariet fordeles renterisikoen desuden på underliggende kurver (statskurven, den danske realkreditkurve og swapkurven), og scenariet kan ikke blive mindre end den numerisk største risiko på de enkelte kurver. Der indregnes desuden et tillæg for optioner. Dette risikomål udgør pr. 31. december 2017 146 mio. kr. (2016: 490 mio. kr.).

Scenariet anvendes blandt andet ved fastsættelsen af koncernens solvensbehov.

Hovedparten af koncernens renterisici kan pr. 31. december 2017 henføres til koncernens positioner i Finans.

Renterisiko fordelt på Markets og Finans

Mio. kr.	2017			2016		
	Markets	Finans	I alt	Markets	Finans	I alt
DKK	83	-19	64	126	166	292
EUR	-26	-123	-149	-71	-45	-116
EUR/DKK	57	-142	-85	55	121	176
Øvrige	-2	1	-1	-1	2	1
I alt	55	-141	-86	54	123	177

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør pr. 31. december 2017 2.275 mio. kr. (2016: 2.000 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 1.936 mio. kr. (2016: 1.607 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 228 mio. kr. (2016: 200 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 201 mio. kr. (2016: 177 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2017 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2017 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 2017.

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, nøjploner 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 6-måneders og et 12-måneders stressscenarie på LCR (LCR6 og LCR12)
- Liquidity Coverage Ratio euro (LCR euro).

LCR, 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) 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.)	2017	2016
Likviditetsbuffer i alt	29,4	28,0
Nettooutflow	16,7	16,9
LCR (pct.)	176	166

Koncernen har opfyldt det regulative krav til LCR på 100 pct. hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2017.

Funding ratio (mia. kr.)	2017	2016
Egenkapital og efterstillet kapital	13,8	13,9
Seniorlån med restløbetid over 1 år	-	3,7
Stabile indlån	72,2	74,0
Stabil funding i alt	86,0	91,6
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	64,3	71,9
Funding ratio (pct.)	134	127

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 21,7 mia. kr. pr. 31. december 2017 (2016: 19,7 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 senest udstedt seniorlån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) i 2. kvartal 2016 med en løbetid på 2 år. Når de kommende krav til seniorudstedelser i henhold til MREL er fastlagt, forventer koncernen at foretage udstedelser med længere løbetid.

Koncernen forventer at foretage 1 eller 2 seniorudstedelser i løbet af 2018.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige 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 2017 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 den regnskabsmæssige 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 2017 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. 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 20. februar 2018

Direktion

Karen Frøsig
(Adm. direktør)

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Bestyrelse

Torben Nielsen
(Formand)

Peder Damgaard
(Næstformand)

Alex Slot Hansen

John Lesbo

Lars Mikkilgaard-Jensen

Janne Moltke-Leth

Frank Møller Nielsen

Jacob Chr. Nielsen

Jarl Oxlund

Margrethe Weber

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 riskofyldte 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 20. februar 2018

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 2017, 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 finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med Lov om finansiell 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 28 år frem til og med regnskabsåret 2017.

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 2017. 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 revisionshandlinger 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 til bankens kunder (46 pct. af koncernens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingssevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Revisionen har navnlig været fokuseret på opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v., da området indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især vurdering af, om der er indtrådt indikation på værdiforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingssevne i tilfælde af misligholdelse.

Revisionens erklæringer

Den uafhængige revisor

Større udlån vurderes individuelt mens nedskrivning af mindre udlån til private kunder i vid udstrækning opgøres på grundlag af modeller og porteføljetragtninger. Endvidere indgår der ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af gruppevise nedskrivninger.

- **Revision:** Vores revision har omfattet bankens procedurer for opfølgning på udlån og registrering af indtrufne indikationer på værdiforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet, hvorvidt indregning af nedskrivninger er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån. For gruppevise nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og forudsætninger. Vi har herunder gennemgået de skøn, som bankens ledelse har foretaget i forbindelse med nedskrivninger af udlån til 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 fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisions-

bevis, 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, med mindre 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 20. februar 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 28632

Klaus Skovsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 30204

Generalforsamling – Indkaldelse

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Onsdag den 14. marts 2018 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 2017.
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 26.902.200 kr. til 676.709.540 kr. Kapitalnedsættelsen sker som en udbetaling til aktionærerne og gennemføres ved annullering af 2.690.220 stk. aktier a 10 kr., som blev erhvervet under bankens aktietilbagekøbsprogram i 2017. Udbetalingen sker til overkurs på 246,82 svarende til den gennemsnitskurs, som aktierne er erhvervet til under aktietilbagekøbsprogrammet. Vedtagelse medfører flg. ændring i vedtægternes § 2, stk. 1:
"Bankens selskabskapital udgør 676.709.540 kr. fordelt i kapitalandele a 10 kr. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt."
7. Eventuelt.

Dagsordenen, 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 703.611.740,00 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 7. marts 2018.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting senest torsdag den 8. marts 2018.

Aktionærer, der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmesider. Eventuelle fuldmagter skal være modtaget i banken senest den 8. marts 2018 og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 12. marts 2018 kl. 16.00.

Aabenraa, den 13. februar 2018

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Torben H. Nielsen, formand

Bestyrelse



Formand

Tidl. nationalbankdirektør

Torben Nielsen

Haslev

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 Nomineringsudvalget og Risikoudvalget og medlem af Revisionsudvalget og Lønudvalget.

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

Tryg A/S, næstformand

Tryg Forsikring A/S, næstformand

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Investeringsforeningen Sparinvest, bestyrelsesformand

EIK banki p/f, Færøerne, bestyrelsesformand

Sampension KP Livsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem

Sampension Administrationsselskab A/S, bestyrelsesmedlem

Museum Sydøstdanmark, bestyrelsesformand

Vordingborg Borg Fond, bestyrelsesformand

Sømandsstiftelsen Bombebøssen, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, makroøkonomi, pengepolitik, finansiel regulering, kreditrisici samt generelle pengeinstitutforhold.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 5.500

Årets bevægelse i antal aktier: +1.500



Næstformand

Direktør, fhv. forstander

Peder Damgaard

Kruså

Født: 13.12.1956

Uddannelse: Cand.agro.

Valgt til bestyrelsen: 2006

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Lønudvalget og medlem af Risikoudvalget og Nomineringsudvalget.

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

BoligSyd, direktion

BHJ Fonden, bestyrelsesformand

Grænseforeningen, bestyrelsesmedlem

A/S Plantningsselskabet Sønderjylland, bestyrelsesmedlem

Sydbank Sønderjyllands Fond, bestyrelsesmedlem

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, samfundsøkonomi, realkredit og landbrug.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 966

Årets bevægelse i antal aktier: -



Statsaut. revisor

John Lesbo

Esbjerg

Født: 15.1.1954

Uddannelse: Statsaut. revisor

Valgt til bestyrelsen: 2017

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Nej

Udvalgsposter: Formand for Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Business Region Esbjerg, bestyrelsesformand
Good Food Group A/S, bestyrelsesmedlem
Strandbygaard Grafisk A/S, bestyrelsesmedlem
Emballagegruppen A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, revision, risikostyring og strategi.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 10/10

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 208

Årets bevægelse i antal aktier: -



Managing Director, Bestyrelsesformand

Lars Mikkeltaard-Jensen

Rungsted Kyst

Født: 5.8.1954

Uddannelse: Cand.polit.

Valgt til bestyrelsen: 2015

Nuværende valgperiode udløber: 2018

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 bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 2.000

Årets bevægelse i antal aktier: -

Bestyrelse



Direktør

Janne Moltke-Leth

København

Født: 4.8.1966

Uddannelse: HD organisation, cand.merc.int.

Valgt til bestyrelsen: 2016

Nuværende valgperiode udløber: 2019

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget.

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

Kolpin Hotels ApS, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Ledelse, strategi, forretningsudvikling, innovation, forandringsledelse og optimering.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 11/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 93

Årets bevægelse i antal aktier: +42



Advokat (L)

Frank Møller Nielsen

Næstved

Født: 23.10.1956

Uddannelse: Cand.jur.

Valgt til bestyrelsen: 2015

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Udvalgsposter: Medlem af Nomineringsudvalget.

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 bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 1.736

Årets bevægelse i antal aktier: +199



Direktør

Jacob Chr. Nielsen

Haderslev

Født: 7.6.1973

Uddannelse: HD regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2020

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Nomineringsudvalget og Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

E 3-Gruppen A/S, bestyrelsesformand

E 3 Spedition-Transport A/S, bestyrelsesformand

Proflex Kemi A/S, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Ledelse, regnskab, forsikring, industri, finansiering og revision.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 77

Årets bevægelse i antal aktier: -

Bestyrelse



Private Banking-directør

Alex Slot Hansen

Vejle

Født: 26.2.1978

Uddannelse: Bankuddannet, HD

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Ledelse, samfundsøkonomi, investering og regnskab.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 57

Årets bevægelse i antal aktier: -



Kredsformand

Jarl Oxlund

Kolding

Født: 29.4.1967

Uddannelse: Bankuddannet, HD, Master i Organisationspsykologi

Valgt til bestyrelsen: 2014

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Risikoudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Finansforbundet, hovedbestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: Regnskab, bankprodukter, kreditrisici og organisation.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 1.200

Årets bevægelse i antal aktier: -



Bankassistent

Margrethe Weber

Aabenraa

Født: 8.7.1956

Uddannelse: Bankuddannet, Merkonom

Valgt til bestyrelsen: 1993

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgposter: -

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Bankprodukter og kreditrisici.

Antal bestyrelsesmøder i 2017: 12/12

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 2.106

Årets bevægelse i antal aktier: -

Direktion



Adm. direktør

Karen Frøsig

Bramming

Født: 23.9.1958

Medlem af direktionen: 2008

Administrerende direktør: 2010

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesformand

DiBa A/S, bestyrelsesformand

Foreningen Bankdata, bestyrelsesformand

Landsdækkende Banker, næstformand

PRAS A/S, bestyrelsesmedlem

Finans Danmark, bestyrelsesmedlem

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Totalkredit A/S, bestyrelsesmedlem

BI Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Musikhuset Esbjerg, Fond, bestyrelsesmedlem

FR I af 16. september 2015 A/S, bestyrelsesmedlem

Sydbank Sønderjyllands Fond, bestyrelsesmedlem

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem

Komiteén for god Selskabsledelse, medlem.

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 3.766

Årets bevægelse i antal aktier: -



Bankdirektør

Jan Svarre

Fredericia

Født: 6.1.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem

DiBa A/S, bestyrelsesmedlem

BOKIS A/S, bestyrelsesmedlem

Letpension A/S, bestyrelsesmedlem

e-nettet A/S, næstformand.

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 2.300

Årets bevægelse i antal aktier: -



Bankdirektør

Bjarne Larsen

Vamdrup

Født: 5.11.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem
DiBa A/S, næstformand.

Antal aktier ultimo 2017 i Sydbank: 1.967

Årets bevægelse i antal aktier: -

Repræsentantskab

Formand

Peter Erik Hansen

Direktør

Ragebøl

Næstformand

Gitte Poulsen

Økonomichef

Herning

Lars Andersen

Head of Aon Benfield Copenhagen

Broager

Erwin Andresen

Smedemester

Tinglev

Jesper Arkil

Adm. direktør

Haderslev

Kurt Helles Bardeleben

Partner, advokat

Humblebæk

Torben Bech

Direktør

Aarhus

Glenn Bernecker

El-installatør

Guderup

Steen Bjerregaard

Tandlæge

Odense

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille

Greve

Kværndrup

Jørn Brandt

Direktør

Varde

Svend Erik Busk

Direktør

Aabenraa

Claus Christensen

Adm. direktør

Aalborg

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

Direktør

Odense

Kim Galsgaard

Direktør

Svendborg

Arne Gerlyng-Hansen

Adm. direktør

Rungsted Kyst

Michael Grosbøl

CEO

Silkeborg

Peter Gæmelke

Gårdejer

Vejen

Henrik Halberg

Direktør

Svendborg

Christian Anker Hansen

Advokat

Juelsminde

Henning Iver Hansen

Adm. direktør

Kolding

Per Have

CEO

Sønderborg

Thomas Iversen

Direktør

Horsens

Flemming Jensen

Tømrermester

Esbjerg

Sv. E. Dalsgaard Justesen

Tidl. gårdejer

Brædstrup

Hanni Toosbuy Kasprzak

Bestyrelsesformand

Haderslev

Kent Kirk

Fiskeskipper

Esbjerg

Erik Steen Kristensen

Direktør

Varde

Cees Kuypers

Managing Partner

Sønder Stenderup

Michael Kvist

Direktør

Årre

Erik Bank Lauridsen

Direktør

Esbjerg

John Lesbo*

Statsaut. revisor

Esbjerg

Michael Madsen

Direktør

Aabenraa

Lasse Meldgaard

Direktør
Rødekro

Lars Mikkeldgaard-Jensen*

Managing Director, Bestyrelsesformand
Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth*

Direktør
København

Ole Schou Mortensen

Prof. best.medl.
Rønne

Jan A. Müller

Direktør
Højer

Lars Thurø Møller

Advokat (L)
Slagelse

Johan Nicolaj Flach de Neergaard

Godsejer
Fuglebjerg

Jacob Chr. Nielsen*

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

Willy Støckler

Direktør
Esbjerg

Leon Giessing Sørensen

Direktør
Aalborg

Per Sørensen

Varehuschef
Tønder

Peter Sven Sørensen

Direktør
Juelsminde

Peter Therkelsen

Direktør
Kruså

Nete Bech Tinning

Advokat
Esbjerg

Anders Thoustrup

Direktør
Randers

* Bestyrelsesmedlem

Lokalråd



Område Fyn

Odense

Steen Bjerregaard
Tandlæge
Odense

Knud K. Damgaard
Advokat
Odense

Robin Feddern
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

Svendborg

Anders J. Banke
Adm. direktør
Tåsinge

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Greve
Kværndrup

Bent Bylov
Farvehandler
Faaborg

Jan Bøttiger
Direktør
Svendborg

Kim Galsgaard
Direktør
Svendborg

Johan Groth
Statsaut. revisor
Svendborg

Henrik Halberg
Direktør
Svendborg

Claus Koch
Godsejer
Faaborg

Henrik G. Madsen
Direktør
Svendborg

Bent Nielsen
Tømremester
Broby

Per Nordvig Nielsen
Direktør
Svendborg

Jens Bertel Rasmussen
Advokat
Svendborg



Område Hovedstaden

Kurt Helles Bardeleben

Advokat
Humblebæk

Nicolai Dyhr

Advokat
Hellerup

Svend Erik Kriby

Direktør
Klampenborg

Brian Kristoffersen

Direktør
Vedbæk

Lars Mikkilgaard-Jensen

Managing Director, Bestyrelsesformand
Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth

Direktør
København

Torben Nielsen

Tidl. nationalbankdirektør
Haslev

Morten Pedersen

Købmand
Søllerød

Hardy Petersen

Adm. direktør
Solrød Strand

Anne Kirstine Riemann

Direktør
Hørsholm

Lokalråd



Område Kolding

Jesper Arkil
Adm. direktør
Haderslev

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

Cees Kuypers
Managing Partner
Sønder Stenderup

Jon Stefansson
Advokat
Kolding



Område Midtjylland

Rasmus Normann Andersen
Direktør
Holstebro

Per B. Christensen
Direktør
Silkeborg

Michael Grosbøl
Adm. direktør
Silkeborg

Jon 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

Niels Bøgeblad
Tidl. uddannelseschef
Næstved

Thorkil Mølgaard
Gårdejer
Ringsted

Lars Thurø Møller
Advokat (L)
Slagelse

Johan Flach De Neergaard
Godsejer
Fuglebjerg

Frank Møller Nielsen
Advokat (L)
Næstved

Uffe Nielsen
Erhvervsdirektør
Lundby

Kenneth Ladefoged Petersen
CFO
Næstved

Claus Winther
Direktør
Karrebæksminde

Jan Østerskov
Økonomidirektør
Køge

Bornholm

Carsten Andersen
Direktør
Nexø

Andreas Brandt-Andersson
Direktør
Rønne

Ole Schou Mortensen
Prof. best.medl.
Rønne

Peter Povlsen
Direktør
Rønne

Carsten Schou
Statsaut. ejendomsm.
Rønne

Kurt Sjøholm
El-installatør
Rønne

Stefan Thunberg
Direktør
Allinge



Område Sønderjylland

Sønderborg

Lars Andersen

Head of Aon Benfield Copenhagen
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

Dorthe Seeberg Duus Haurum

Ejendomsm.
Sønderborg

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

Svend Erik Busk
Direktør
Aabenraa

Brian Hansen
Direktør
Tønder

Karen Marie Hansen
Advokat
Tønder

Anita Jacobsen
Økonomidirektør
Aabenraa

Hanni Toosbuy Kasprzak
Bestyrelsesformand
Haderslev

Klaus Kristensen
Direktør
Aabenraa

Kaj Lavrsen
Gårdejer
Tinglev

Helen Lisby
Revisor
Tønder

Michael Madsen
Direktør
Aabenraa

Helle Taulbjerg Martin
Hotel- og kroejer
Aabenraa

Lasse Meldgaard
Direktør
Rødekro

Jan Müller
Direktør
Højer

Ove Bonde Møller
Gårdejer
Skærbæk

Jacob Chr. Nielsen
Direktør
Haderslev

Jens Iwer Petersen
Direktør
Sønderborg

Michael Torp Sangild
Gårdejer
Rødekro

Per Sørensen
Varehuschef
Tønder

Peter Therkelsen
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

Sv. E. Dalsgaard Justesen
Tidl. gårdejer
Brædstrup

Lone Madsen
Produktionschef
Hornslyd

Jens Jørgen Nielsen
Gårdejer
Løsning

Allan Møller Rasmussen
Salgsdirektør
Horsens

Ole Simonsen
Direktør
Hornslyd

Peter Sven Sørensen
Direktør
Juelsminde

Vejle

Otto Christensen
Direktør
Vejle

Bernt Dahl
Adm. direktør
Børkop

Leo Grønvall
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

Claus Christensen
Adm. direktør
Aalborg

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

Niels Saxtoft
Direktør
Aalborg

Leon Giessing Sørensen
Direktør
Aalborg

Lokalråd



Område Aarhus-Aalborg

Aarhus

Torben Bech
Direktør
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

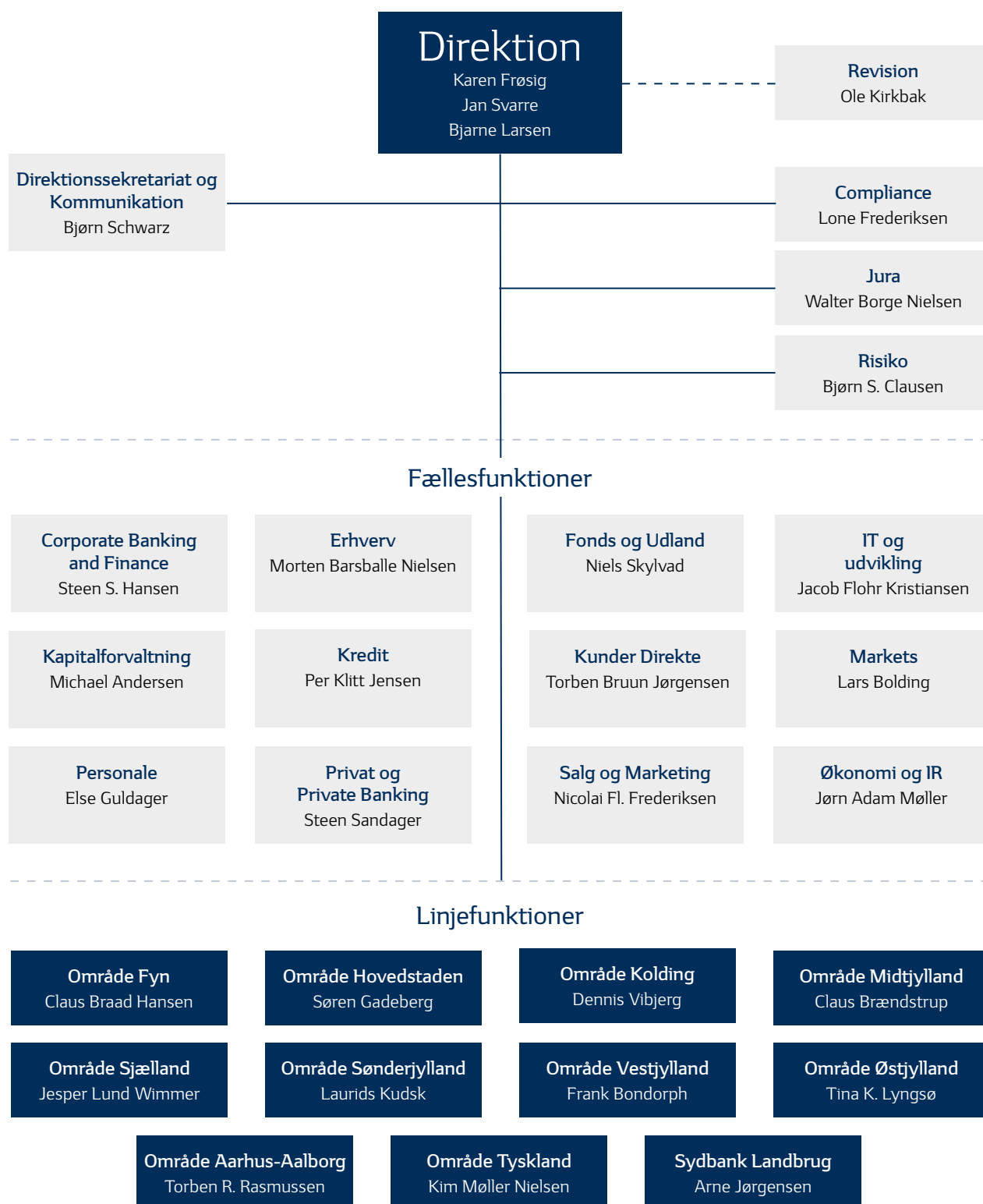
Niels Opstrup
Advokat (H) og partner
Nimtofte

Anders Thoustrup
Direktør
Randers

Henrik Kirkegaard Thygesen
Direktør
Mariager

Thomas Vinter
Adm. direktør
Beder

Organisation



Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

tlf. 74 37 37 37
sydbank.dk
info@sydbank.dk

CVR-nr. DK 12626509

Sydbank