

Årsrapport 2013

Sydbank

Sydbank

Sydbank-koncernens årsrapport for 2013

Bestyrelsen for Sydbank-koncernen har i dag godkendt den reviderede årsrapport for 2013.

Hovedpunkter

- Sydbank-koncernen fik i 2013 et resultat efter skat på 187 mio. kr. Resultatet er utilfredsstillende på grund af de tidligere meddelte ekstraordinære nedskrivninger på udlån i 4. kvartal 2013, hvor resultatet isoleret set blev et underskud på 282 mio. kr. Årets basisindtjening og omkostninger er på niveau med forventningerne.
- På baggrund af de ekstraordinære nedskrivninger i 4. kvartal 2013 har koncernen iværksat tiltag for at forbedre governance i kreditgivning. Risikostyringsfunktionen er udskilt som en selvstændig central enhed med en forøget bemanning, den centrale og decentrale kreditorganisation er styrket, og en række procedurer og systemer skærpes.
- Koncernen fik i året en markant tilgang af nye privat- og erhvervs-kunder, hvoraf hovedparten kan henføres til DiBa Bank. Væksten i kundeporteføljen er tilfredsstillende i et ellers konkurrencepræget marked, og porteføljen af privat- og erhvervs-kunder muliggør en vækst i forretningsomfanget.
- Med afsæt i koncernens stærke likviditet og høje solvens er der fastlagt en kapitalpolitik, der bedre understøtter koncernens vækststrategi og samtidig tilgodeser både Sydbanks status som SIFI-institut samt kommende reguleringer. Målet for de kommende år er en egentlig kernekapitalprocent på 12 mod nu 13,4 samt en solvensprocent i niveauet 15 mod nu 15,7.
- En ny udbyttepolitik skal fra 2014 bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udlodde 30-50 pct. af årets resultat efter skat. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved tilbagekøb af egne aktier.
- Koncernen forventer i 2014 en højere indtjening som følge af lavere nedskrivninger på udlån, stigende basisindtjening, højere handelsindtjening og synergier fra DiBa Bank.

Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal	6
Resume	7
Regnskabsberetning	9
Kapitalstyring	18
Ide- og forretningsgrundlag	21
Kunder og forretningsområder	22
Organisation, distribution og medarbejdere	24
Selskabsledelse og social ansvarlighed	26

Årsregnskab

Resultatopgørelse	32
Totalindkomstopgørelse	32
Balance	33
Egenkapitalopgørelse	34
Pengestrømsopgørelse	36
Noter	38

Erklæringer

Ledelsens erklæring	94
Revisionens erklæringer	95

Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender	98
Aktionærmøder 2014	99
Generalforsamling – Indkaldelse	100
Bestyrelse og direktion	102
Repræsentantskab	104
Lokalråd	106
Filialer	110
Organisation	114

Koncernens hoved- og nøgletal

	2013	2012	Indeks 13/12	2011	2010	2009
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	4.058	4.229	96	4.080	4.150	3.999
Handelsindtjening	229	323	71	167	444	587
Indtjening i alt	4.287	4.552	94	4.247	4.594	4.586
Basisomkostninger	2.514	2.482	101	2.463	2.479	2.466
Basisresultat før nedskrivninger	1.773	2.070	86	1.784	2.115	2.120
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	1.748	106	1.195	1.400	1.195
Basisresultat	-88	322	-27	589	715	925
Beholdningsresultat	319	397	80	-15	227	430
Resultat før engangsposter og sektorløsninger	231	719	32	574	942	1.355
Poster med engangskaraktér, netto	-43	-82	-	-171	-	86
Bidrag til sektorløsninger	17	13	-	102	384	443
Resultat før skat	171	624	27	301	558	998
Skat	-16	157	-	113	147	217
Årets resultat	187	467	40	188	411	781
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	66,6	68,2	98	68,8	73,0	74,5
Udlån til dagsværdi	4,9	6,1	80	7,7	10,7	12,9
Indlån og anden gæld	70,0	65,7	107	66,7	64,2	68,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6,5	4,0	163	7,5	11,2	8,6
Efterstillede kapitalindskud	1,8	1,4	129	2,1	2,3	3,1
Egenkapital	10,2	10,0	102	9,6	9,6	9,1
Aktiver i alt	147,9	152,7	97	153,4	150,8	157,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	2,5	6,4		2,6	5,6	11,7
Årets resultat – udvandet	2,5	6,4		2,6	5,6	11,7
Børskurs ultimo	144,0	99,7		90,1	151,3	133,8
Indre værdi	139,7	137,6		131,1	129,8	124,1
Børskurs/indre værdi	1,03	0,72		0,69	1,17	1,08
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,4	73,1		73,2	73,5	66,9
Foreslået udbytte	-	-		-	1,0	-
Øvrige nøgletal						
Solvensprocent	15,7	15,9		16,1	15,4	15,2
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	15,3	15,6		15,2	14,3	13,1
Egentlig kernekapitalprocent	13,4	13,8		13,4	12,7	11,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	1,7	6,4		3,1	6,0	12,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	1,8	4,8		2,0	4,4	9,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	58,6	54,5		58,0	54,0	53,8
Renterisiko	0,6	1,8		0,9	1,5	1,0
Valutaposition	2,1	0,9		1,6	1,2	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0		0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,9		0,9	1,0	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,5	6,8		7,2	7,6	8,2
Årets udlånsvækst	-2,3	-1,0		-5,7	-2,0	-9,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	179,8	127,4		148,7	106,3	94,4
Summen af store engagementer	25,8	21,6		26,3	54,4	17,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	5,1	3,8		2,3	2,0	1,7
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	2,2	2,2		1,5	1,7	1,3
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.231	2.132	105	2.152	2.284	2.369

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 79.

Resume

Sydbank-koncernen har opnået et resultat for 2013 på 171 mio. kr. før skat, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 1,7 pct. Resultatet vurderes som utilfredsstillende på baggrund af det høje nedskrivningsniveau. Resultatet før skat er – som følge af de høje nedskrivninger og reduktionen i handelsindtjeningen – lavere end forventet ved indgangen til året.

Den 19. december 2013 overtog Sydbank DiBa Bank koncernen. Den samlede købesum ved overtagelsen af DiBa Bank udgør 479 mio. kr. og sammensætter sig af den overtagne beholdning af aktier pr. 31. december 2013 på 96,8 pct. for 463 mio. kr. og den iværksatte tvangsindløsning af minoritetsaktionærenes resterende andel på 3,2 pct. for 16 mio. kr.

Den 31. december 2013 solgte DiBa Bank datterselskaberne DiBa Bolig, DiBa Ejendomsadministration og Heering Huse til Sydbank.

Sydbank-koncernens resultat for 2013 omfatter resultatet fra disse datterselskaber og DiBa Bank for ejerperioden 20. – 31. december 2013. Datterselskaberne har i ejerperioden realiseret et basisresultat på 4 mio. kr., en engangsomkostning (udtrædelsesgodtgørelse til BEC) på 96 mio. kr. og en skatteindtægt på 23 mio. kr., svarende til et resultat efter skat på -69 mio. kr.

Den 29. januar 2014 blev datterselskaberne DiBa Bolig og DiBa Ejendomsadministration solgt til EDC Poul Erik Bech koncernen.

2013

- Fald i basisindtjening på 4 pct.
- Fald i handelsindtjening med 94 mio. kr. til 229 mio. kr.
- Basisomkostninger på uændret niveau for sytten år i træk
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 113 mio. kr. til 1.861 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 319 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter, netto på -43 mio. kr.
- Bidrag til sektorløsninger på 17 mio. kr.
- Bankudlån er reduceret med 2,3 pct. til 66,6 mia. kr.
- Indlån er steget med 6,7 pct. til 70,0 mia. kr.
- Fald i solvensprocent på 0,2 til 15,7
- God likviditet
- Markant kundetilgang bl.a. via overtagelse af DiBa Bank
- Der indstilles ikke udbytte til aktionærene for 2013.

4. kvartal 2013

- Periodens resultat -282 mio. kr.

Sammendrag af resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Basisindtjening	4.058	4.229
Handelsindtjening	229	323
Indtjening i alt	4.287	4.552
Basisomkostninger	2.514	2.482
Basisresultat før nedskrivninger	1.773	2.070
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	1.748
Basisresultat	-88	322
Beholdningsresultat	319	397
Resultat før engangsposter og sektorløsninger	231	719
Poster med engangskaraktter, netto	-43	-82
Bidrag til sektorløsninger	17	13
Resultat før skat	171	624
Skat	-16	157
Årets resultat	187	467

Basisresultat før nedskrivninger udgør 1.773 mio. kr. mod 2.070 mio. kr. i 2012. Faldet på 297 mio. kr. kan henføres til et fald i basisindtjeningen på 171 mio. kr., et fald i handelsindtjeningen på 94 mio. kr. og en stigning i basisomkostningerne på 32 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. er realiseret med 1.861 mio. kr. (2012: 1.748 mio. kr.). På baggrund af Finanstilsynets undersøgelse i november-december 2013 meddelte koncernen den 5. december 2013 i en selskabsmeddelelse, at som følge heraf var der behov for ekstraordinære nedskrivninger, der medfører at de samlede nedskrivninger for 2013 forventes i niveauet 1.825 mio. kr. De realiserede nedskrivninger på 1.861 mio. kr. ligger således på niveau med det tidligere udmeldte.

Et meget tilfredsstillende beholdningsresultat på 319 mio. kr. mod 397 mio. kr. i 2012.

Resultat før engangsposter og sektorløsninger udgør 231 mio. kr. (2012: 719 mio. kr.).

Poster med engangskaraktter, netto udgør i alt -43 mio. kr. (2012: -82 mio. kr.). Posten omfatter 98 mio. kr. omkostninger (herunder udtrædelsesgodtgørelse til BEC) og 55 mio. kr. engangsindtægter i form af kursregulering af koncernens aktier i Nets Holding.

Resultat før skat udgør 171 mio. kr. (2012: 624 mio. kr.). Efter beregnet skat på -16 mio. kr. (2012: 157 mio. kr.) udgør koncernens resultat 187 mio. kr. mod 467 mio. kr. i 2012.

Resume

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 1,7 pct. og 1,8 pct. mod 6,4 pct. og 4,8 pct. i 2012. Resultatet pr. aktie er reduceret fra 6,4 kr. til 2,5 kr.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 204 mio. kr. til 10.237 mio. kr.

De risikovægtede poster er siden ultimo 2012 forøget med 1,5 mia. kr. til 72,7 mia. kr. Stigningen i kreditrisikoen udgør 0,3 mia. kr. og sammensætter sig af effekten af overtagelsen af DiBa Bank og faldende kreditvolumen i øvrigt bl.a. som følge af store nedskrivninger. Den resterende stigning kan i det væsentligste henføres til stigningen i markedsrisikoen på 1,3 mia. kr.

Solvensprocenten ultimo 2013 er opgjort til 15,7, hvoraf 15,3 procentpoint kan henføres til kernekapital inkl. hybrid kernekapital mod henholdsvis 15,9 og 15,6 ultimo 2012. Den egentlige kernekapitalprocent er faldet fra 13,8 til 13,4. Pr. 31. december 2013 er solvensbehovet opgjort til 10,0 pct. (2012: 8,9 pct.).

Med afsæt i koncernens stærke likviditet og høje solvens er der fastlagt en kapitalpolitik, der bedre understøtter koncernens vækststrategi og samtidig tilgodeser både Sydbanks status som SIFI-institut samt kommende reguleringer. Målet for de kommende år er en egentlig kernekapitalprocent på 12 og en solvensprocent i niveauet 15.

En ny udbyttepolitik skal fra 2014 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 egne aktier.

Koncernen har en god likviditet, der opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct., udgør 28,0 pct. ultimo 2013. Moody's 12-måneders likviditetskurve viser, at koncernen kan imødegå en situation, hvor adgangen til kapitalmarkederne afskæres i en periode, der overstiger 12 måneder.

Der indstilles ikke udbytte til aktionærene for 2013.

Banken fik i året en markant tilgang af nye privat- og erhvervs-kunder, hvoraf hovedparten kan henføres til DiBa Bank.

Væksten i kundeporteføljen er tilfredsstillende i et ellers konkurrencepræget marked, og porteføljen af 434.000 privat- og erhvervs-kunder muliggør en vækst i forretningsomfanget.

Koncernen forventer i 2014:

- Stigende basisindtjening – primært som følge af overtagelsen af DiBa Bank – på trods af et uændret udlånsniveau og fortsat stor konkurrence.
- Stigende handelsindtjening bl.a. som følge af overtagelsen af DiBa Bank, dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- Stigende basisomkostninger primært som følge af overtagelsen af DiBa Bank.
- I lyset af det høje nedskrivningsniveau i 2013 forventes nedskrivningerne på udlån i 2014 på et lavere niveau.
- Integrationsomkostninger vedrørende DiBa Bank i niveauet 50 mio. kr.

Governancestruktur og kreditmæssige tiltag

Den endelige konklusion på Finanstilsynets undersøgelse i november-december 2013 er modtaget den 31. januar 2014. I rapporten konkluderer Finanstilsynet, at "risiciene knyttet til bankens udlån er på niveau med andre større bankers risici", men at der er behov for forbedringer af governance i forbindelse med kreditgivning. På den baggrund har ledelsen i de seneste måneder vurderet behovet for tiltag i relation til governance og kredit og har besluttet følgende:

- Styrkelse af governancestrukturen via en udbygning af de interne kontroller.
- Nedsættelse af et Risikoudvalg under bestyrelsen.
- Risikostyring er udskilt som en selvstændig central enhed med direkte reference til direktionen og med en udvidet bemanding i relation til kredit.
- Kommissoriet for det bestående Kreditrisikoudvalg er blevet udvidet – inklusive en forøgelse af mødefrekvensen.
- Kommissoriet for Kreditkomitéen er blevet udvidet, og rapporteringen udvides.
- Det centrale Kreditområde er i december 2013 blevet omorganiseret med en mere enkel struktur, der passer til bankens 10 danske decentrale områder.
- I de decentrale områder ansættes en kreditansvarlig, der skal tage sig af mindre bevillinger.
- Generel nedsættelse af medarbejdernes bevillingsbeføjelser.

Regnskabsberetning

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er faldet med 171 mio. kr. til 4.058 mio. kr.

Basisindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Nettorenter mv.	2.568	2.768
Realkredit	264	269
Betalingsformidling	167	170
Omprioriterings- og lånegebyrer	88	113
Kurtage og agio	320	308
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	322	288
Kapitalforvaltning	164	163
Depotgebyrer	79	70
Andre driftsindtægter	86	80
I alt	4.058	4.229

Bankudlån er i årets løb – bl.a. som følge af store nedskrivninger – reduceret med 2 pct., og indlån er steget med 7 pct. Den reelle reduktion i bankudlån er 3 pct. højere, hvis der korrigeres for tilgangen af bankudlån fra DiBa Bank i december 2013. Denne udvikling har sammen med en øget konkurrence og en deraf afledt faldende rentemarginal medført en reduktion af nettorenterne på 200 mio. kr.

Indtægter fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 209 mio. kr. (2012: 206 mio. kr.) efter tabsmodregning på 28 mio. kr. (2012: 18 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har medført en indtægt på 51 mio. kr. (2012: 59 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening udgør 264 mio. kr. (2012: 269 mio. kr.).

Reduktionen i indtjeningen fra omprioriterings- og lånegebyrer kan henføres til lavere konverteringsaktivitet i forhold til året før.

Indtjeningen fra kurtage og agio udgør 320 mio. kr. og er i forhold til 2012 steget med 12 mio. kr. Fremgangen kan henføres til stigende handel med aktier.

Provisioner mv. vedrørende investeringsforeninger og pensionspuljer udgør 322 mio. kr., hvilket er en stigning på 34 mio. kr. i forhold til 2012.

De øvrige indtjeningskomponenter er samlet steget med 13 mio. kr. i forhold til 2012.

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2012 reduceret med 94 mio. kr. til 229 mio. kr. og sammensætter sig således på forretningsområder:

Handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Obligationsafdelingen	129	197
Aktieafdelingen	70	56
Rente- og Valutaafdelingen	30	70
I alt	229	323

Markets har i 2013 realiseret et resultat, der er 29 pct. lavere end i 2012.

Udviklingen i Obligationsafdelingens indtjening i forhold til 2012 kan primært henføres til rentestigning og uro i realkreditmarkedet i august måned. Herudover har omsætningen været lavere end i 2012.

Aktieafdelingen har realiseret en stigning i indtjeningen på 25 pct. til 70 mio. kr. Afdelingen har nydt godt af de positive markeder og har således oplevet en pæn stigning i aktiviteten.

Rente- og Valutaafdelingen har haft en tilbagegang på 40 mio. kr. Rentedelen blev ramt af rentestigninger i både 1. og 3. kvartal. Afdelingen har ved indgangen til 2014 igangsat flere initiativer, der skal øge omsætningen.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.635 mio. kr. mod 2.571 mio. kr. i 2012. I 2013 kan 7 mio. kr. heraf henføres til beholdningsresultatet.

Omkostninger – der indgår i poster med engangskaraktér – udgør 98 mio. kr., der består af DiBa Banks udtrædelsesgodtgørelse til BEC på 96 mio. kr. og 2 mio. kr. i lejemålsforpligtelser i forbindelse med den kommende sammenlægning af to overlappende filialer i henholdsvis Køge og Næstved.

Niveaueet i basisomkostningerne er uændret for sjette år i træk som følge af en stram omkostningsstyring og et fortsat faldende medarbejderantal.

Regnskabsberetning

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Personaleudgifter	1.428	1.407
Øvrige administrationsudgifter	886	973
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	99	108
Andre driftsudgifter	222	83
I alt	2.635	2.571
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.513	2.482
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskarakter	98	69
Omkostninger, sektorløsninger	17	13

Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt udgør 58,6 pct. (2012: 54,5 pct.).

Koncernen beskæftigede ved udgangen af 2013 2.231 medarbejdere (omregnet til heltid) – inklusive 171 medarbejdere overtaget fra DiBa Bank koncernen – mod 2.132 i 2012.

Der er overtaget otte filialer fra DiBa Bank. I forbindelse med integrationen vil filialerne fra de to banker i henholdsvis Næstved, Ringsted og Køge blive sammenlagt ultimo februar 2014. Som følge af bankens fortsatte tilpasning af betjeningskonceptet er der herudover i løbet af 2013 lukket yderligere ni mindre filialer. I løbet af året har banken tillige åbnet tre nye filialer i Skive, Hobro og Farum. Ved udgangen af 2013 udgør antallet af filialer herefter 97 i Danmark samt uændret fem i Tyskland.

Herudover er der afholdt omkostninger til Indskydergarantifondens Pengeinstitutafdeling med 104 mio. kr. (2012: 69 mio. kr.).

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger på udlån er reduceret med 297 mio. kr. og udgør 1.773 mio. kr. (2012: 2.070 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 1.861 mio. kr. mod 1.748 mio. kr. i 2012.

På baggrund af Finanstilsynets undersøgelse i november-december 2013 meddelte koncernen den 5. december 2013 i en

selskabsmeddelelse, at som følge heraf var der behov for ekstraordinære nedskrivninger, der medfører at de samlede nedskrivninger for 2013 forventes i niveauet 1.825 mio. kr. De realiserede nedskrivninger på 1.861 mio. kr. ligger således på niveau med det tidligere udmeldte.

Den endelige konklusion på Finanstilsynets undersøgelse er modtaget den 31. januar 2014. Finanstilsynet fandt, at der i alt var behov for at øge nedskrivningerne med 750 mio. kr. på engagementer på over 10 mio. kr. i forhold til nedskrivningerne pr. 30. september 2013. Heraf udgør nedskrivninger på landbrug 300 mio. kr., hvilket er 75 mio. kr. højere end meddelt i selskabsmeddelelsen. De ændrede nedskrivninger på landbrug skyldes i væsentligt omfang, at Finanstilsynet har vurderet, at bankens værdiansættelsesmodeller for driftsbygninger ikke var i overensstemmelse med Finanstilsynets anvisninger ved afrapporteringen efter landbrugsundersøgelsen i 2012.

De ekstraordinære nedskrivninger i 4. kvartal 2013 er primært sket på ikke-misligholdte bankudlån.

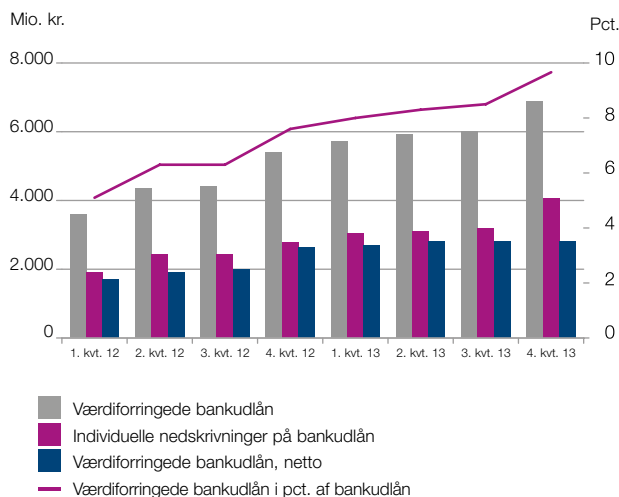
De samlede nedskrivninger på engagementer overtaget fra Tønder Bank for hele 2013 udgør i niveauet 225 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2013 udgør 2,57 (2012: 2,40). I forhold til bankudlån og garantier udgør årets nedskrivningsprocent 2,34 (2012: 2,19). Ultimo 2013 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 4.301 mio. kr. (2012: 3.018 mio. kr.).

Årets nedskrivninger på bankudlån på 1.861 mio. kr. (2012: 1.748 mio. kr.) fordeler sig med 333 mio. kr. (2012: 469 mio. kr.) på fast ejendom, 520 mio. kr. (2012: 129 mio. kr.) på landbrug, 227 mio. kr. (2012: 143 mio. kr.) på handel og 393 mio. kr. (2012: 558 mio. kr.) på øvrige erhverv samt 388 mio. kr. (2012: 449 mio. kr.) på private. For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2013.

Henholdsvis ca. 75 pct. og 80 pct. af nedskrivningerne på erhverv og privat i 2013 vedrører engagementer, der blev etableret før finanskrisens start i 2008.

Individuelt værdiforringerede bankudlån



Værdiforringerede bankudlån før nedskrivninger er i forhold til 2012 forøget med 1.482 mio. kr. til 6.870 mio. kr., svarende til 28 pct. Forøgelsen kan henføres til ikke-misligholdte bankudlån med 927 mio. kr. og misligholdte bankudlån med 555 mio. kr. Individuelt værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger er i samme periode forøget med 193 mio. kr., svarende til 7 pct. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør 59,1 pct. (2012: 51,4 pct.) af de samlede nedskrivninger.

Individuelt værdiforringerede bankudlån

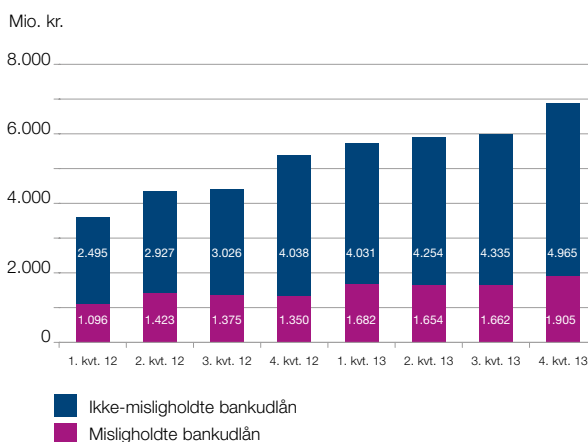
Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Ikke-misligholdte bankudlån	4.965	4.038
Misligholdte bankudlån	1.905	1.350
Værdiforringerede bankudlån	6.870	5.388
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	4.058	2.769
Værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger	2.812	2.619
Værdiforringerede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,7	7,6
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,7	3,9
Nedskrevet i pct. af værdiforringerede bankudlån	59,1	51,4
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	213,0	205,1

Det ses, at nedskrivningssaldoen i pct. af misligholdte bankudlån i 2013 nu er 213 pct.

Stigningen i misligholdte bankudlån fra 1.350 mio. kr. ultimo 2012 til 1.905 mio. kr. ultimo 2013 er primært forårsaget af, at flere engagementer indenfor brancherne fast ejendom og landbrug nu anses for så risikofyldte, at et tab anses for uundgåeligt, hvorfor disse engagementer nu anses som misligholdte.

I figuren nedenfor vises fordelingen af værdiforringerede bankudlån på henholdsvis misligholdte og ikke-misligholdte bankudlån. På figuren ses, at hovedparten af de værdiforringerede udlån kan henføres til ikke-misligholdte bankudlån. Misligholdte bankudlån er siden 1. kvartal 2012 steget med 809 mio. kr., mens ikke-misligholdte er steget med 2.470 mio. kr.

Fordeling af værdiforringerede bankudlån



Basisresultat

Basisresultat er reduceret med 410 mio. kr. og udgør -88 mio. kr. i 2013 mod 322 mio. kr. i 2012.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en indtjening på 319 mio. kr. i 2013 mod 397 mio. kr. året før.

Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Positionstagning	288	255
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	30	97
Mandater (CDO)	8	54
Strategiske aktier	0	-2
Omkostninger	-7	-7
I alt	319	397

Positionen er fortsat primært i danske realkreditobligationer afdækket med afledte instrumenter. Efter at have afdisponeret en del af positionen i 2. kvartal, er den genopbygget i 4. kvartal 2013. En del af afdækningen er flyttet fra EUR til USD. Positionen er i starten af 2014 sammensat, således at banken vil tjene på en rentestigning – svarende til en negativ renterisiko.

Regnskabsberetning

Resultat før engangsposter og sektorløsninger

Resultat før engangsposter og sektorløsninger er reduceret med 488 mio. kr. og udgør 231 mio. kr. (2012: 719 mio. kr.).

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter, netto udgør i alt -43 mio. kr. (2012: -82 mio. kr.). Posten omfatter dels omkostninger på 98 mio. kr. i form af udtrædelsesgodtgørelse på 96 mio. kr. og 2 mio. kr. i lejemaalforpligtelser og dels 55 mio. kr. engangsindtægter i form af kursregulering af koncernens aktier i Nets Holding i forbindelse med justering af prisfastsættelsen.

Bidrag til sektorløsninger

Den seneste opgørelse fra Indskydergarantifondens Afviklings- og Restruktureringsafdeling har medført et træk på tabsgarantien overfor Finansiell Stabilitet A/S på 17 mio. kr. (2012: 13 mio. kr.). Forøgelsen kan henføres til Fjordbank Mors og Spar Lolland.

Årets resultat

Resultat før skat udgør 171 mio. kr. (2012: 624 mio. kr.). Efter en beregnet skatteindtægt på 16 mio. kr. (2012: udgift på 157 mio. kr.) udgør koncernens resultat 187 mio. kr. mod 467 mio. kr. i 2012. Skatteindtægten er en konsekvens af en skattefri aktieavance samt de forhøjede skattemæssige afskrivningsmuligheder på driftsmidler – primært vedrørende leasingaktiviteten.

Forrentning

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 1,7 pct. og 1,8 pct. mod 6,4 pct. og 4,8 pct. i 2012. Resultatet pr. aktie er reduceret fra 6,4 kr. til 2,5 kr.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.591 mio. kr. (2012: 4.944 mio. kr.). Indtægterne indeholder resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på -69 mio. kr. (2012: 4 mio. kr.), hvori er indeholdt resultat i dattervirksomheder efter skat på -2 mio. kr. (2012: -7 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakter og omkostninger til Indskydergarantifonden

på 121 mio. kr. (2012: 92 mio. kr.), udgør 2.537 mio. kr. (2012: 2.576 mio. kr.). Der er nedskrevet 1.861 mio. kr. (2012: 1.745 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 193 mio. kr. (2012: 623 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Datterbanken DiBa Bank har i ejerperioden 20. – 31. december 2013 realiseret et resultat efter skat på -69 mio. kr.

Resultaterne i ejerperioden 20. – 31. december 2013 for de tre nye datterselskaber DiBa Bolig A/S, DiBa Ejendomsadministration A/S og Heering Huse ApS udgør 0 mio. kr.

Resultat efter skat i Ejendomsselskabet udgjorde 4 mio. kr. (2012: -1 mio. kr.).

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der er under solvent likvidation og forventes endeligt likvideret i 2014, realiserede et resultat efter skat på -6 mio. kr. (2012: -6 mio. kr.).

4. kvartal 2013

Kvartalets resultat før skat udgør -445 mio. kr. Heri er indeholdt resultatet af de nye datterselskaber i ejerperioden. I forhold til 3. kvartal 2013 viser resultat før skat:

- Stigende basisindtjening på 16 mio. kr.
- Stigende handelsindtjening på 6 mio. kr.
- Fald i omkostninger på 4 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 589 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 42 mio. kr. (3. kvartal: -7 mio. kr.)
- Poster med engangskarakter, netto på -43 mio. kr. (3. kvartal: 0 mio. kr.)
- Stigning i bidrag til sektorløsninger på 2 mio. kr.

Skatten bidrager med en indtægt på 163 mio. kr. (3. kvartal: udgift på 29 mio. kr.). Periodens resultat udgør -282 mio. kr. i 4. kvartal.

Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012
Basisindtjening	1.011	995	1.016	1.036	1.067
Handelsindtjening	37	31	75	86	71
Indtjening i alt	1.048	1.026	1.091	1.122	1.138
Basisomkostninger	600	604	649	661	575
Basisresultat før nedskrivninger	448	422	442	461	563
Nedskrivninger på udlån mv.	888	299	325	349	550
Basisresultat	-440	123	117	112	13
Beholdningsresultat	42	-7	197	87	132
Resultat før engangsposter og sektorløsninger	-398	116	314	199	145
Poster med engangskaraktér, netto	-43	-	-	-	-82
Bidrag til sektorløsninger	4	2	-4	15	3
Resultat før skat	-445	114	318	184	60
Skat	-163	29	71	47	16
Periodens resultat	-282	85	247	137	44

Kvartalsopstillingen er baseret på de offentliggjorte delårsrapporter, der ikke er revideret.

Balance

Ultimo 2013 udgjorde koncernbalancen 147,9 mia. kr. mod 152,7 mia. kr. ultimo 2012.

Aktiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	11,7	8,4
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	4,9	6,1
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	66,6	68,2
Værdipapirer og kapitalandele mv.	40,6	39,6
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10,2	9,8
Andre aktiver mv.	13,9	20,6
I alt	147,9	152,7

Koncernens bankudlån udgør – efter overtagelse af bankudlån på 2,3 mia. kr. fra DiBa Bank – 66,6 mia. kr. Det er en reduktion på 2,3 pct. i forhold til 2012. Ændringen er sammensat af en reduktion i erhvervsudlån og en svag stigning i privatudlån samt betydelige nedskrivninger.

Passiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2013	2012
Gæld til kreditinstitutter mv.	31,0	38,6
Indlån og anden gæld	70,0	65,7
Indlån i puljeordninger	10,2	9,8
Udstedte obligationer	6,5	4,0
Andre passiver mv.	18,0	23,0
Hensatte forpligtelser	0,2	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,8	1,4
Egenkapital	10,2	10,0
I alt	147,9	152,7

Koncernens indlån udgør – efter overtagelse af indlån på 3,9 mia. kr. fra DiBa Bank – 70,0 mia. kr. Det er en stigning på 6,7 pct. i forhold til 2012. Sammensætningen af indlån er blevet styrket via en stigning i indlån på anfordring med 5,3 mia. kr. og en reduktion af tidsindskud på 1,7 mia. kr.

Regnskabsberetning

Efterstillet kapital

Koncernen har i forbindelse med overtagelsen af DiBa Bank erhvervet supplerende kapital på 250 mio. kr. og statslig hybrid kernekapital på 160 mio. kr. Herefter udgør koncernens supplerende kapital og hybrid tier 1-kapital henholdsvis 250 mio. kr. og 1.547 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital udgør således 1.797 mio. kr. (2012: 1.387 mio. kr.).

I februar 2014 indfrier koncernen 100 mio. kr. supplerende kapital og 160 mio. kr. statslig hybrid kernekapital i DiBa Bank. Den resterende supplerende kapital i DiBa Bank på 150 mio. kr. vil blive indfriet senest 15. maj 2014.

Sydbank-aktien

Antal	2013	2012
Gns. antal aktier i omløb	73.409.670	73.055.617
Antal aktier i omløb ultimo året	73.288.716	72.913.955
Antal udstedte aktier ultimo året	74.249.999	74.249.999

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør ultimo 2013 uændret 742.499.990 kr. Antallet af aktier i omløb er steget fra 72.913.955 (98,20 pct.) ved udgangen af 2012 til 73.288.716 (98,71 pct.) ved udgangen af 2013. Sydbank-aktiens indre værdi er 139,7 (2012: 137,6). Sydbank-aktiens slutkurs var ultimo 2013 144,0 og børskurs/indre værdi 1,03.

Egenkapital

Ultimo 2013 udgør egenkapitalen 10.237 mio. kr. – en forøgelse på 204 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 187 mio. kr., nettosalg af egne aktier på 44 mio. kr., afgang fra regulering af opskrivningshælgelser på 20 mio. kr. og donation på 4 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Kapitalforhold

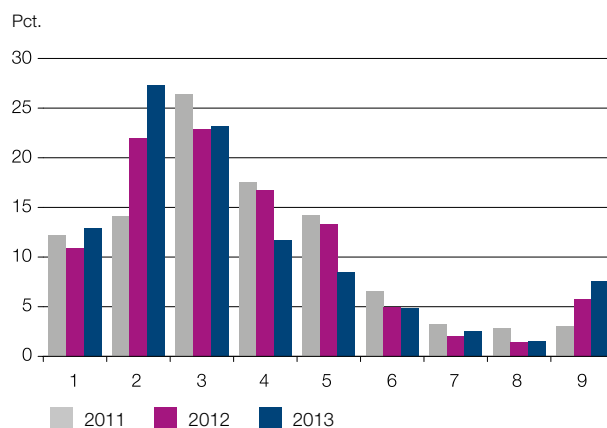
De risikovægtede poster er siden ultimo 2012 forøget med 1,5 mia. kr. til 72,7 mia. kr. Stigningen i kreditrisikoen udgør 0,3 mia. kr. og sammensætter sig af effekten af overtagelsen af DiBa Bank og faldende kreditvolumen i øvrigt bl.a. som følge af store nedskrivninger. Den resterende stigning kan i det væsentligste henføres til stigningen i markedsrisikoen på 1,3 mia. kr.

Risikovægtede poster

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2013	2012
Kreditrisiko	54,2	53,9
Markedsrisiko	10,2	8,9
Operationel risiko	8,3	8,4
I alt	72,7	71,2

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2011 til 2013 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser, ekskl. default



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 tre bedste ratingklasser.

En stigning i antallet af kunder med OIV (objektiv indikation for værdiforringelse) har medført en stigning i ratingklasse 9, da koncernen henfører alle ikke-misligholdte eksponeringer på kunder med OIV til ratingklasse 9. Denne vandring er primært sket fra ratingklasserne 5-8.

Medio 2013 har koncernen ændret sin PD-skala for indplacering af erhvervs-kunder i ratingklasser. Ratingfordelingen for 2011 og 2012 er tilpasset denne skala.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 85 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2013.

Solvens

Koncernen (mio. kr.)	2013	2012
Risikovægtede poster	72.749	71.170
Egentlig kernekapital	9.722	9.854
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	11.108	11.080
Basiskapital	11.430	11.305
Egentlig kernekapitalprocent	13,4	13,8
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	15,3	15,6
Solvensprocent	15,7	15,9

Solvensprocenten ultimo 2013 er opgjort til 15,7, hvoraf 15,3 procentpoint kan henføres til kernekapital inkl. hybrid kernekapital. I 2012 udgjorde solvens- og kernekapitalprocenten (inkl. hybrid kernekapital) henholdsvis 15,9 og 15,6. Den egentlige kernekapitalprocent er reduceret fra 13,8 til 13,4.

I forbindelse med Finanstilsynets undersøgelse i banken i november – december 2013 konkluderer Finanstilsynet, at der i bankens individuelle solvensbehov skal reserveres yderligere kapital til svagheder i bankens governance og til særlige kreditrisici ved svage engagementer. Finanstilsynets konklusioner er indregnet i det individuelle solvensbehov, der pr. 31. december 2013 er opgjort til 10,0 pct. mod 8,9 pct. ultimo 2012. Sammenholdt med den faktiske kapital på 11,4 mia. kr. er der ved udgangen af 2013 en overdækning på 4,1 mia. kr. eller 5,7 procentpoint.

Modervirksomhedens solvens

Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital)- og solvensprocenten ultimo 2013 er opgjort til henholdsvis 15,8 og 16,0.

Kapitalpolitik

Med afsæt i koncernens stærke likviditet og høje solvens er der fastlagt en kapitalpolitik, der bedre understøtter koncernens vækststrategi og samtidig tilgodeser både Sydbanks status som SIFI-institut samt kommende reguleringer. Målet for de kommende år er en egentlig kernekapitalprocent på 12 og en solvensprocent i niveauet 15.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 18.

Udbyttepolitik

En ny udbyttepolitik skal fra 2014 bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Målet er under hensyntagen til

vækstplaner og kapitalpolitik at udlodde 30-50 pct. af årets resultat efter skat. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved tilbagekøb af egne aktier.

Renterisiko mv.

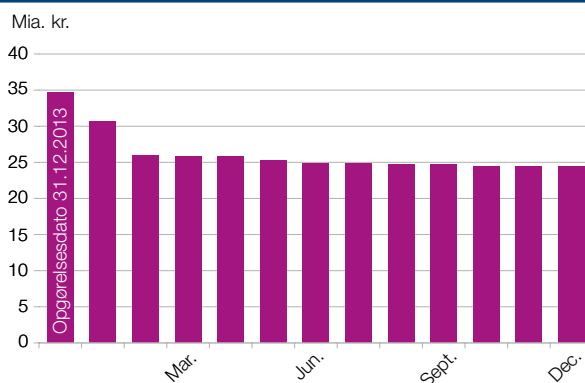
Pr. 31. december 2013 udgør koncernens renterisiko 80 mio. kr. (2012: -198 mio. kr.). Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskeden aktierisiko.

Funding og likviditet

Koncernens likviditet – opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct. – udgør ultimo 2013 28,0 pct.

Koncernen har en god likviditet. Moody's 12-måneders likviditetskurve viser, at koncernen kan imødegå en situation, hvor adgangen til kapitalmarkederne afskæres i en periode, der overstiger 12 måneder.

Moody's 12-måneders likviditetskurve



Koncernen har i oktober 2013 optaget et nyt seniorlån på 500 mio. euro. Lånet har en løbetid på tre år og erstatter fundingmæssigt det nuværende 2-årige seniorlån på oprindeligt 500 mio. euro, der udløber den 28. februar 2014.

Regnskabsmæssige skøn

De anvendte skøn i relation til målinger 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.

Regnskabsberetning

Rating

Moody's rating af Sydbank fra november 2013:

- Outlook: Stable
- Langsigtet gæld: Baa1
- Kortsigtet gæld: P-2
- Individuel finansiell styrke: C-

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2013 et afkast på 44 pct. (2012: 11 pct.) som følge af stigningen i børskursen i løbet af året. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte, men alene doneres 4 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.

Opførelsen af tilsynsdiamantens pejlemærker ved årets udgang viser følgende:

Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2013	2012
Summen af store engagementer < 125 pct.	26 pct.	22 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-2 pct.	-1 pct.
Ejendoms eksponering < 25 pct.	11 pct.	12 pct.
Funding-ratio < 1	0,78	0,84
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet > 50 pct.	180 pct.	127 pct.

Pr. 31. december 2013 opfylder såvel koncernen som moder-virksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Regulering

I 2013 blev de nye kapitaldækningsregler – CRR og CRD IV – vedtaget. Reglerne træder i kraft i 1. kvartal 2014, men på visse områder er der en relativ lang overgangsperiode.

Baseret på værdier ultimo 2013 vil de nye regler påvirke koncernens solvens på følgende områder og med følgende effekt:

Solvens

Koncernen (mio. kr.)	2013	CRR/CRD IV
Risikovægtede poster	72.749	71.499
Egentlig kernekapital	9.722	9.799
Basiskapital	11.430	11.586
Egentlig kernekapitalprocent	13,4	13,7
Solvensprocent	15,7	16,2

Ændringen i de risikovægtede poster er en nettovirkning af en nedvægtning af de risikovægtede poster på SMV'er, et nyt krav til afledte finansielle instrumenter samt en ændret behandling af væsentlige investeringer i finansielle virksomheder.

Ændringen i basiskapitalen er en nettovirkning af fjernelse af et fradrag for væsentlige investeringer i finansielle virksomheder samt ændrede indregningsmuligheder af den efterstillede kapital.

På længere sigt vil de nye krav til indregning af efterstillet kapital medføre, at en del af koncernens hybride kernekapital ikke kan indregnes. Overgangsreglerne strækker sig frem til 2021. Koncernen tager højde for dette forhold i kapitalplanlægningen.

CRR/CRD IV stiller yderligere krav til likviditeten, blandt andet et krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til et stressscenarie på 30 dages sigt – LCR. Det er af afgørende betydning for koncernen, og den danske bank- og realkreditsektor, at danske realkreditobligationer kan indregnes i likviditetsbufferen. Det europæiske banktilsyn – EBA – er kommet med forslag til retningslinjer for, hvilke aktiver der kan indregnes. Den endelige beslutning tages af EU-kommissionen.

Det er forventningen, at der findes en løsning så danske realkreditobligationer i stort omfang vil kunne indregnes i likviditetsbufferen under de kommende regler.

Sydbank er via den politiske aftale om Bankpakke 6 blevet udpeget som SIFI-institut og vil derfor specielt blive omfattet af de skærpede krav til kapital og likviditet. De endelige krav er endnu ikke vedtaget.

De nye krav vil blive indfaset over en årrække, og koncernen forventer til fulde at kunne leve op til alle de skærpede krav.

Forventninger til 2014

Der forventes en positiv økonomisk vækst i 2014, men på et lavt niveau.

Basisindtjeningen forventes stigende – primært som følge af overtagelsen af DiBa Bank – på trods af et uændret udlånsniveau og fortsat stor konkurrence.

Handelsindtjeningen forventes stigende i forhold til den realiserede indtjening i 2013 bl.a. som følge af overtagelsen af DiBa Bank, men dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Der forventes stigende basisomkostninger primært som følge af overtagelsen af DiBa Bank.

I lyset af det høje nedskrivningsniveau i 2013 forventes nedskrivningerne på udlån i 2014 på et lavere niveau.

Der forventes integrationsomkostninger vedrørende DiBa Bank i niveauet 50 mio. kr.

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 poster (RWA), kapitaloplysninger og solvensprocenter, fremgår af note 3.

Koncernens kapitalstyring har fokus på tre kapitalstørrelser: minimumskapital, den tilstrækkelige basiskapital og basiskapital.

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

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 risikoansvarlige er medlem af alle udvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 84.

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

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

Oplægget tager udgangspunkt i kapitaldækningsreglerne (søjle I), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. 8+ opgørelsen følger "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter". Der er ultimo 2013 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

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

Den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehovet fordeler sig således:

Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Kreditrisiko	5.224	7,2
Markedsrisiko	900	1,2
Operationel risiko	917	1,3
Øvrige forhold	244	0,3
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	7.285	10,0

Under øvrige forhold er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Basiskapitalen er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i den tilstrækkelige basiskapital kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde pr. 31. december 2013:

Kapital		
	Mio. kr.	Pct. af RWA
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	7.285	10,0
Overskydende kapital	4.145	5,7
Basiskapital	11.430	15,7

Den overskydende kapital udgør 4,1 mia. kr., svarende til 57 pct. af den tilstrækkelige basiskapital. Den overskydende kapital skal dække kommende bufferkrav – den kontracykliske kapitalbuffer, kapitalbevaringsbufferen og SIFI-tillægget – i takt med at de bliver aktuelle.

Koncernen har fastsat nye kapitalmål og anser en egentlig kernekapitalprocent på 12 samt en solvensprocent på 15 som værende tilfredsstillende for de kommende år.

Koncernens basiskapital fordeler sig på følgende måde pr. 31. december 2013:

Basiskapital			
	Mio. kr.	Pct.	Mål
Egentlig kernekapital	9.722	13,4	12,0
Hybrid kernekapital efter fradrag	1.386	1,9	
Supplerende kapital efter fradrag	322	0,4	
Basiskapital	11.430	15,7	15,0

Ved fastsættelsen af den tilstrækkelige basiskapital 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 2013 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 2014 og 2015. Arbejdsløsheden stiger svagt i både 2014 og 2015.

Global krise, der afspejler, at dansk økonomi rammes af to stød: Et indenlandsk stød, hvor tilliden hos danske forbrugere og virksomheder svækkes markant. Et udenlandsk stød, hvor den internationale økonomi rammes af et nyt konjunkturtilbage-slag. Scenariet har karakter af en meget hård recession, men er dog BNP-mæssigt ikke helt så hårdt som i perioden 2008-2009. Arbejdsløsheden stiger markant. BNP-udviklingen er negativ i både 2014 og 2015, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

Moderat recession, der afspejler, at tilliden hos forbrugere og virksomheder falder i såvel Danmark som i udlandet, men uden store negative stød. Den gennemsnitlige obligationsrente forbliver på et meget lavt niveau gennem hele perioden, og arbejdsløsheden stiger moderat. BNP-udviklingen er negativ i 2014 og flad i 2015. Boligpriserne falder i samme periode.

Kapitalstyring

Deflation, der afspejler, at krisen i Danmark og eurozonen fører til deflation, hvor det generelle prisniveau falder. Der forventes fortsat faldende renter i stil med erfaringerne fra Japan.

Recessionen bliver omtrent lige så dyb som i "Global krise-scenariet", men faldet i boligpriserne bliver lidt mindre.

Arbejdsløsheden forventes at ville stige lidt mindre end i "Global krise-scenariet".

Finansiell boble, der afspejler, at en finansiell boble brister med kraftige kursfald på stort set alle finansielle aktiver. Scenariet kan fortolkes som en situation, hvor centralbankerne i de største økonomier hurtigt fjerner de ekstraordinære stimuli i lyset af stigende inflation. De korte renter forbliver dog lave.

Obligationsrenterne vil stige, mens aktiekurserne vil falde.

Rentestigninger og formuetab udløser en ny recession, som centralbankerne ikke kan bekæmpe med nye stimuli, fordi inflationen bider sig fast på et for højt niveau. BNP-mæssigt er scenariet mindre voldsomt end "Global krise-scenariet", men faldet i aktivpriserne er større.

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

I hele 2013 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Ide- og forretningsgrundlag

Historie og status

Sydbank blev etableret i 1970 ved en sammenslutning af fire mindre, sønderjyske lokalbanker. Siden da er banken via fusioner, tilkøb og åbning af nye filialer blevet landsdækkende. Senest har Sydbank i 2013 styrket tilstedeværelsen på Sjælland og Bornholm gennem købet af DiBa Bank.

Banken er i dag en af Danmarks største banker og har – afhængigt af kundesegment og forretningstype – en markedsandel på mellem seks og 10 pct. Markedsandelen er naturligt størst i de landsdele, hvor banken har sine historiske rødder. Det gælder især i Region Syddanmark. Udenfor landets grænser er Sydbank repræsenteret med fem filialer i Tyskland.

Forretningsgrundlag

Sydbanks forretningsmodel lyder i korte træk:

- Sydbank vil fortsætte som en selvstændig bank på egne præmisser.
- Sydbank er en rådgivningsbank, der ønsker at fremstå som en kompetent og værdiskabende bank.
- Sydbank ønsker et image, der afspejler, at banken behandler kunderne med respekt ud fra devisen "sig det, som det er".
- Sydbank tilstræber at lave forretninger med kunderne baseret på langvarige kunderelationer.

Sydbank mod 2016

Sydbank har i sidste kvartal af 2013 taget beslutning om en række forretningsmæssige principper og målsætninger for at fastholde og styrke bankens position på markedspladsen i 2016. Dette skal ske gennem et endnu mere målrettet fokus på segmenterne privat, erhverv og private banking, hvilket skal skærpe bankens profil overfor både eksisterende kunder og potentielle kunder.

Sydbanks værdigrundlag

Sydbanks værdigrundlag understreger, at banken som servicevirksomhed først og fremmest sigter efter at tilfredsstille kundernes behov for finansielle ydelser. I Sydbank møder vi kunderne med udgangspunkt i holdningen "Hvad kan vi gøre for dig", og vi handler dermed efter værdisætningen: Dygtighed og relationer skaber værdi. Vi tror på, at kombinationen af dygtige medarbejdere og gode relationer skaber værdi for kunderne – og dermed også for banken.

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

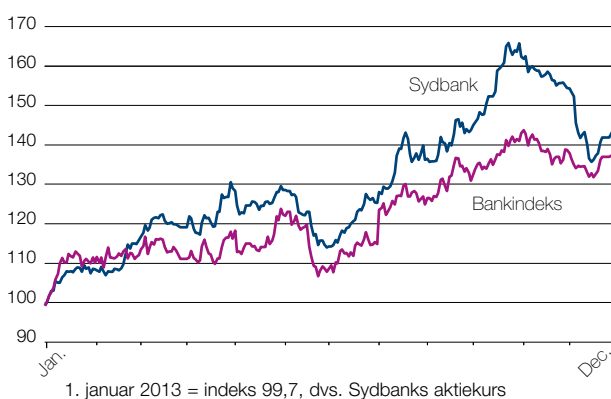
Sydbank udbygger fortsat sin bankforretning på det danske marked – senest gennem købet af DiBa Bank. Derudover konsoliderer banken løbende sin position som landsdækkende via etablering af filialer i større byer. I 2013 har Sydbank åbnet filialer i Skive, Hobro og Farum. Den mangeårige tilstedeværelse i Tyskland udbygges også fortsat.

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

Sydbank-aktien

Ved udgangen af 2013 havde Sydbank 135.000 aktionærer. Kursen på én aktie (a 10 kr.) var ved udgangen af 2013 144,0 mod 99,7 ultimo 2012.

Aktiekursudvikling 2013



Kunder og forretningsområder

Kunder

Sydbank oplever stadig en pæn tilgang af nye kunder. Banken havde ultimo 2013 434.000 kunder, eksklusive DiBa Bank.

Udviklingen er tilfredsstillende og afspejler, at Sydbank tiltrækker og fastholder kunder trods samfundsøkonomiske udfordringer og et meget konkurrencepræget marked.

Forretningsområder

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

Privat

Sydbank driver virksomhed med vægt på bankens egne ydelser og produkter, der løbende udvikles. Som supplement til bankens egne produkter og ydelser har Sydbank indgået samarbejdsaftaler med underleverandører udenfor den klassiske vifte af bankprodukter. På realkreditområdet er de primære samarbejdspartnere Totalkredit, Nykredit og DLR Kredit, og på livsforsikringsområdet Topdanmark og PFA.

Private Banking

Sydbank er en attraktiv bank for private banking-kunder. Banken yder fleksibel service og rådgivning målrettet den enkelte formuende kunde, og det uanset, hvor kompleks kundens økonomi er.

Private Banking tilbyder ydelser indenfor formuerådgivning, investeringsrådgivning, pension, skat osv. Er private banking-kunden ejer af en virksomhed, sikrer Sydbank et optimalt samspil mellem privat- og virksomhedsøkonomi. Derved opnår kunden den optimale sammensætning af sin formue ud fra gældende lovgivning.

Den individuelle rådgivning af Sydbanks private banking-kunder sker i bankens 13 private banking-afdelinger, der er geografisk fordelt i bankens områder. Den decentrale rådgivning suppleres efter behov med særlige specialister fra bankens hovedsæde –

altid med fokus på at opfylde den enkelte private banking-kundes behov.

Udenfor Danmark er vores afdeling Private Banking International i Flensborg klar med formuepleje og investeringsløsninger til såvel danskere bosiddende i udlandet som andre formuende kunder i og udenfor Tyskland.

Investering

Investering er i 2013 organisatorisk blevet en del af Private Banking. Det er med til at styrke bankens mangeårige og målrettede satsning på investeringsområdet. Sydbank fokuserer primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder, ligesom Sydbank tilbyder forskellige digitale informations- og handelssystemer i forbindelse med værdipapir- og valuta-handel.

Investering i Sydbank er kendetegnet ved høj faglig kompetence kombineret med geografisk nærhed til kunden. Med Sydbanks decentrale struktur har formuende kunder med investeringsbehov og virksomheder med behov for finansiel rådgivning ikke langt til deres personlige investeringsrådgiver.

Kapitalforvaltning

Sydbank tilbyder rådgivning og forvaltning til blandt andet investeringsforeninger, pensionspuljer, fonde og institutionelle kunder samt til større, formuende kunder gennem individuelle porteføljemanagementaftaler. Banken tilbyder desuden investeringsmæssige placeringsmodeller, herunder PengePlan®, til bankens øvrige kunder.

Kapitalforvaltning er ansvarlig for bankens makro-, aktie- og obligationsanalyser.

Kapitalforvaltning er generelt et område i vækst. Knap 40 pct. af Sydbanks forvaltede formue vedrører Emerging Markets-aktier og -obligationer. Emerging Markets er et område, hvor banken gennem årene har opbygget en betydelig kompetence.

Den forvaltede formue er steget med ca. fire pct. ved udgangen af 2013 sammenlignet med året før. Udviklingen afspejler foruden et moderat nysalg, at de finansielle markeder i 2013 overordnet har været præget af pæne kursstigninger på især aktier

fra de modne økonomier. I modsætning til dette har kurserne på Emerging-Markets-aktier og -obligationer udvist moderate fald.

Kapitalforvaltning		
Mia. kr.	2013	2012
Pensionspuljer	10	10
PengePlan	4	0
PM-mandater	12	11
Forvaltningsaftaler	3	3
Investerings- og hedgeforeninger	46	48
I alt	75	72

Depotvolumen		
Mia. kr.	2013	2012
Privat- og erhvervs kunder	90	103
Pensionspuljer	10	9
Finansielle institutter	5	5
Investerings- og hedgeforeninger	43	43
I alt	148	160

Fordeling af privat- og erhvervs kunders depotvolumen		
Mia. kr.	2013	2012
Danske obligationer	15	24
Udenlandske obligationer	4	6
Danske aktier	24	21
Udenlandske aktier	5	8
Investerings- og hedgeforeninger	42	44
I alt	90	103

Erhverv

Sydbank er en kompetent sparringspartner for erhvervslivet. Vi tilbyder finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov. Endvidere rådgiver Sydbank erhvervs kunder om blandt andet generationsskifte, køb og salg af virksomheder, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital samt børsintroduktioner og aktieemissioner. Sydbank tilbyder også leasing af blandt andet maskiner og biler til erhvervs kunder gennem Sydleasing.

Sydbanks erhvervs kunder har adgang til effektive internationale kommercielle bankydelser. Når virksomheder efterspørger eksempelvis effektive betalingsformidlings- og cash management-løsninger, dækker Sydbank betalingsløsninger over det meste

af verden. Det sker via bankens filialer i Tyskland og i tæt samarbejde med nordiske banker samt banker i Connector-samarbejdet. Sydbank tilbyder betalinger og konti i kinesiske yuan (CNY), ligesom Sydbanks kunder kan få lokale bankydelser i ca. 60 kinesiske bankfilialer. Sydbank deltager endvidere i SEPA (Single Euro Payments Area). Bankens erhvervs kunder kan dermed lettere, hurtigere og billigere gennemføre eurobetalinger i hele EU samt foretage euroopkrævninger i hele Europa.

Rådgivning og afvikling i forbindelse med rebus-, inkasso- og garantiforretninger samt eksportfinansiering er også områder, hvor Sydbank har en særlig kompetence.

Et nyt tilbud til erhvervs kunderne er Sydbanks Erhvervsrapport. Erhvervsrapporten er et analyseredskab, der skaber overblik og giver forslag til optimering og udvikling af den enkelte virksomhed indenfor eksempelvis finansiering, likviditet, arbejdskapital og gældsnøgletal.

Desuden benytter et stigende antal erhvervs kunder sig af Sydbanks firmapensionskoncept, der fleksibelt og konkurrencedygtigt dækker virksomhedernes behov på området.

Aalund Business Research udarbejder hvert år Bankbarometer Business, der blandt andet analyserer, hvor tilfredse virksomheder med 10-499 ansatte er med deres bank. Undersøgelsen fra 2013 viser, at Sydbank igen indtager førstepladsen blandt landets fire største erhvervsbanker. Sydbanks kundetilfredshed er høj – på en skala fra 1 til 10 opnår Sydbank en topscore på 8,2 på Aalunds tilfredshedsbarometer. Derudover har Sydbank den største andel af erhvervs kunder, der vil anbefale banken til andre.

Sydbank Tyskland

Sydbanks fem filialer i Tyskland – Berlin, Flensburg, Hamburg, Kiel og Wiesbaden – henvender sig til både danske erhvervs kunder, der handler med Tyskland, og til tyske erhvervs- og private banking-kunder. Også i Sydbank Tyskland er Private Banking samt finans- og formuerådgivning blandt bankens specialer.

I Sydbank Flensburg betjenes derudover privatkunder, der eksempelvis pendler over den dansk-tyske grænse.

Organisation, distribution og medarbejdere

Kontakten mellem kunderne og Sydbank sker dels via filialerne i bankens 10 danske områder, filialerne i Tyskland, specialistfunktionerne i hovedsædet og i stigende grad via bankens NetBank, MobilBank samt bankens fjernbetjeningskoncept i Kundeservice.

De danske områder leverer fullservicebetjening til alle kunder. Områderne er organiseret i et erhvervskunde-, private banking-kunde og et privatkundeafsnit, som bankens mindre filialer refererer til. Administrative opgaver udføres i kundeseekretariater.

Filialer

Sydbank har 97 filialer i Danmark og fem filialer i Tyskland. Antallet af filialer tilpasses løbende.

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

Digitale løsninger

De ebankingløsninger, Sydbank tilbyder sine kunder, bliver løbende videreudviklet. Som supplement til NetBank tilbyder Sydbank sine kunder MobilBank, der giver mulighed for at betale regninger, handle værdipapirer og meget mere via deres smartphones. Anvendelsen af både NetBank og MobilBank er stigende, og der var ultimo 2013 henholdsvis ca. 187.000 og 90.000 brugere.

2013 var også året, hvor kunderne for alvor tog MobilBank til sig. I december måned registrerede Sydbank ca. 1.700.000 pålogninger mod ca. 1.000.000 i samme måned 2012.

Også i 2013 er de ebankingløsninger, Sydbank tilbyder sine kunder, blevet videreudviklet. I juni blev MobilBanken udbygget med Swipp-modulet, der gør det muligt at overføre penge ved

anvendelse af mobiltelefonnumre og uden brug af NemID.

Sydbanks kunder kan overføre op til 3.000 kr. pr. dag. I 2013 er der ligeledes iværksat forsøgsprojekter i brugen af Swipp til erhverv. Formålet er, at erhvervskunder i fremtiden skal kunne modtage Swipp-overførsler som betaling.

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

Næsten 95 pct. af kundernes internationale betalinger sker via bankens digitale løsninger, der serviceres af Sydbanks Hotline. I 2013 servicede Hotline flere end 130.000 kunder.

Også i 2014 vil Sydbank have fokus på udviklingen af digitale løsninger til gavn for bankens kunder, og som en del af dette fortsatte arbejde forventer Sydbank at gøre NetBank tilgængelig på alle former for tablets i løbet af 2014.

Sydbank havde ved udgangen af 2013 177 pengeautomater. Disse er placeret i alle bankens filialer – samt på andre udvalgte steder, fx butikcentre. Langt de fleste automater holder åbent 22 timer i døgnet alle årets dage. I 2013 blev der foretaget ca. 5,3 mio. udbetalinger i automaterne. Det er muligt at købe euro i 121 af bankens automater.

Kundeservice

Sydbank vil give kunderne mulighed for at gå i banken, når de har tid. Derfor har Sydbanks tre kundeservicecentre – i Slagelse, Vejle og i Aabenraa – siden september 2012 haft udvidede åbningstider, således at kunderne kan "gå i banken" til kl. 20 mandag-torsdag og til kl. 18 fredag samt kl. 11-15 søndag.

Medarbejdere

Antallet af medarbejdere i Sydbank faldt i løbet af 2013 med 72 således, at der ved udgangen af 2013 var 2060 omregnet til heltidsstillinger eksklusive DiBa Bank. Faldet er en løbende til-

pasning, der skal ses i lyset af en række nye produktivetsfremmende systemer og aktiviteter. En faktor var også overtagelsen af medarbejdere fra Tønder Bank, der især påvirkede antallet i begyndelsen af året.

Med overtagelsen af medarbejdere fra DiBa Bank er Sydbanks samlede antal medarbejdere steget med 171 efter indgangen til 2014. Banken forventer, at dette antal vil falde henover året som følge af de forventede synergier i integrationen med DiBa Bank. Generelt vil Sydbank fortsat arbejde mod effektiviseringer i takt med kundernes stigende brug af digitale løsninger, hvorfor der også i 2014 forventes et støt faldende medarbejderantal.

It

Sydbanks primære it-leverandør er Bankdata, der også leverer systemer til 14 andre danske banker. Bankdata har en driftsaftale med JN Data i Silkeborg.

Regionale Bankers Forening

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

Selskabsledelse og social ansvarlighed

Selskabsledelse

Sydbank forholder sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Koncernen har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside. Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår således af redegørelsen "Sydbanks principper for god selskabsledelse", der i sin helhed kan læses på sydbank.dk/corporategovernance.

Koncernen har desuden forholdt sig til Finansrådets ledelseskodeks. Dette fremgår ligeledes af sydbank.dk/corporate-governance.

Her skal det særligt fremhæves, at Sydbank i sine vedtægter opererer med en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at den enkelte aktionær på egne vegne højst kan stemme med 5.000 aktier.

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

Når et medlem af bestyrelsen fylder 70 år, udtræder vedkommende af bestyrelsen senest ved den nærmest følgende ordinære generalforsamling. Et bestyrelsesmedlem kan som hovedregel ikke være medlem i mere end 12 år. Det er målet, at den kvindelige andel af de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer senest i 2015 skal udgøre 25 pct. I dag har Sydbanks bestyrelse seks aktionærvalgte medlemmer, heraf én kvinde. Aktuelt lever bestyrelsens sammensætning således ikke op til det opstillede måltal på 25 pct. Emner til bestyrelsen rekrutteres som hovedregel fra repræsentantskabet. Nomineringsudvalget og bestyrelsen vil arbejde på at sikre, at der fra repræsentantskabet kan rekrutteres nye kvindelige bestyrelsesmedlemmer, således at det opstillede måltal kan realiseres.

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

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

Er forslaget til vedtægtsændring fremsat af repræsentantskabet eller bestyrelsen, kan det endeligt vedtages på en enkelt generalforsamling med to tredjedele af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

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

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

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

Bestyrelsen holder minimum 11 ordinære møder om året og evaluerer årligt sit arbejde. I evalueringen bliver bestyrelsens og de enkelte medlemmers arbejde og resultater vurderet.

Bestyrelsens ledelseshverv fremgår af side 102-103.

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

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

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

Overordnet kontrolmiljø

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.

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).

Direktionen og Revisionsudvalget tager løbende stilling til, om der skal igangsættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici. Revisionsudvalget gennemgår herudover løbende særligt risikofyldte områder.

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

Overvågning

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

Compliance

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

Risikoorganisation

Sydbank har en formel risikoorganisation, der består af en række udvalg 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. Udvalgene ledes af et medlem af bankens direktion med den risikoansvarlige som fast medlem. Udvalgene 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.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence, men refererer til bestyrelsen og mødes minimum fire gange om året.

Revisionsudvalget gennemgår og overvåger løbende, at koncernens interne kontroller er tilstrækkelige. Herudover vurderer

Selskabsledelse og social ansvarlighed

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

Revisionsudvalget følger også op på, at svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet, som konstateres af den uafhængige revision eller den interne revision, korrigeres, samt at der implementeres kontroller og procedurer, som modvirker disse fejl og mangler. I 2013 var Revisionsudvalget samlet fem gange.

Direktør Svend Erik Busk er af den samlede bestyrelse udpeget som det uafhængige bestyrelsesmedlem, der besidder særlige kvalifikationer. Svend Erik Busks kvalifikationer består blandt andet af 35 års revisionserfaring, heraf 22 år som partner i KPMG. Hertil kommer, at Svend Erik Busk – i juridisk forstand – er uafhængigt bestyrelsesmedlem. Dette vil blandt andet sige, at han ikke har nogen erhvervs-, familiemæssig eller andre bånd til banken, væsentlige aktionærer eller deres ledelse, der kan give anledning til en interessekonflikt, der kan påvirke hans dømmekraft.

Det er bestyrelsens opfattelse, at Svend Erik Busk kan foretage en selvstændig vurdering af, om Sydbanks regnskabsafregning, interne kontrol, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til bankens størrelse og kompleksitet.

Udvalget består af direktør Svend Erik Busk (formand), direktør Anders Thoustrup og bestyrelsesformand Hanni Toosbuy Kasprzak.

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/revisionsudvalg.

Lønudvalg

Lønudvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence, men refererer til bestyrelsen. 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.

Udvalget består af direktør Anders Thoustrup (formand), direktør, fhv. forstander Peder Damgaard og direktør Erik Bank Lauridsen.

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/loenuvalg.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence, men refererer til bestyrelsen. Nomineringsudvalget har til opgave at identificere og beskrive de kvalifikationer, der kræves i bankens bestyrelse, og vurdere om de er til stede. Desuden skal udvalget foreslå nye mulige kandidater til lokalråd og repræsentantskab, så der i videst muligt omfang kan rekrutteres nye bestyrelsesmedlemmer fra repræsentantskabet.

Nomineringsudvalget er sammensat af tre bestyrelsesmedlemmer og tre medlemmer af repræsentantskabet. Udvalget består af direktør Anders Thoustrup (formand), bestyrelsesformand Hanni Toosbuy Kasprzak, tidligere nationalbankdirektør Torben H. Nielsen, adm. direktør Peter Erik Hansen, direktør Jens Iwer Petersen og direktør Orla Dahl Jepsen.

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/nomineringsudvalg.

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 risikostyring. Herudover tilser intern revision, at:

- koncernen har en god administrativ og regnskabsmæssig praksis.
- der er skriftlige forretningsgange 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.

Governancestruktur og kreditmæssige tiltag

Den endelige konklusion på Finanstilsynets undersøgelse i november-december 2013 er modtaget den 31. januar 2014. I rapporten konkluderer Finanstilsynet, at "risiciene knyttet til bankens udlån er på niveau med andre større bankers risici", men at der er behov for forbedringer af governance i forbindelse med kreditgivning. På den baggrund har ledelsen i de seneste måneder vurderet behovet for tiltag i relation til governance og kredit og har besluttet følgende:

- Styrkelse af governancestrukturen via en udbygning af de interne kontroller.
- Nedsættelse af et Risikoudvalg under bestyrelsen.
- Risikostyring er udskilt som en selvstændig central enhed med direkte reference til direktionen og med en udvidet bemanding i relation til kredit.
- Kommissoriet for det bestående Kreditrisikoudvalg er blevet udvidet – inklusive en forøgelse af mødefrekvensen.
- Kommissoriet for Kreditkomitéen er blevet udvidet, og rapporteringen udvides.
- Det centrale Kreditområde er i december 2013 blevet omorganiseret med en mere enkel struktur, der passer til bankens 10 danske decentrale områder.
- I de decentrale områder ansættes en kreditansvarlig, der skal tage sig af mindre bevillinger.
- Generel nedsættelse af medarbejdernes bevillingsbeføjelser.

Social ansvarlighed

Sydbank ønsker på et profitabelt og bæredygtigt grundlag at drive forretning med udgangspunkt i kundernes behov. Bankkunder vil have en ordentlig, ansvarlig og troværdig bank. En bank, der har stærke værdier, men også er solid og tjener penge. Sydbank lever op til dette.

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

Banken er sig bevidst, at rollen som kapitalformidler, værdipapirhandler og betalingsformidler indebærer et betydeligt samfundsøkonomisk medansvar. Ansvarret afspejles i bankens politikker og i bankens bestræbelser på at løse opgaverne så rationelt som muligt.

Den årlige redegørelse vedrørende samfundsansvar kan findes på sydbank.dk/csr og er en integreret del af årsrapporten for 2013.

Årsregnskab

Resultatopgørelse	32
Totalindkomstopgørelse	32
Balance	33
Egenkapitalopgørelse	34
Pengestrømsopgørelse	36

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	38	27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	63
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	46	28 Indlån og anden gæld	64
3 Solvens	48	29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	64
4 Segmentoplysninger	49	30 Andre passiver	64
5 Renteindtægter	51	31 Hensatte forpligtelser	64
6 Renteudgifter	51	32 Efterstillede kapitalindskud	65
7 Udbytte af aktier	51	33 Egne kapitalandele	66
8 Gebyrer og provisionsindtægter	52	34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	66
9 Kursreguleringer	52	35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)	67
10 Andre driftsindtægter	52	36 Sikkerhedsstillelse	68
11 Udgifter til personale og administration	53	37 Nærtstående parter	68
12 Nedskrivninger på udlån mv.	55	38 Oplysning om dagsværdi	70
13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	56	39 Restløbetid af finansielle forpligtelser	73
14 Skat	57	40 Hoved- og nøgletal	74
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	58	41 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	76
16 Udlån	58	42 Koncernoversigt	76
17 Obligationer til dagsværdi	60	43 Store aktionærer	76
18 Aktier mv.	60	44 Virksomhedssammenslutninger	77
19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	60	Nøgletalsdefinitioner	79
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	61	Afledte finansielle instrumenter	80
21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	62	Risikostyring	84
22 Immaterielle aktiver	62	Kreditrisiko	85
23 Investeringsejendomme	62	Markedsrisiko	88
24 Domicilejendomme	62	Likviditetsrisiko	90
25 Øvrige materielle aktiver	63	Operationel risiko	92
26 Andre aktiver	63	It-sikkerhed	93
		Kapitalgrundlag	93

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2013	2012	2013	2012
Renteindtægter	5	3.487	3.949	3.483	3.950
Renteudgifter	6	625	841	623	842
Netto renteindtægter		2.862	3.108	2.860	3.108
Udbytte af aktier	7	40	23	40	23
Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.481	1.443	1.478	1.440
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	218	213	218	210
Netto rente- og gebyrindtægter		4.165	4.361	4.160	4.361
Kursreguleringer	9	474	558	474	557
Andre driftsindtægter	10	26	14	26	22
Udgifter til personale og administration	11	2.314	2.379	2.316	2.390
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver		99	108	100	102
Andre driftsudgifter		222	84	121	84
Nedskrivninger på udlån mv.	12	1.861	1.748	1.861	1.745
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	2	10	-69	4
Resultat før skat		171	624	193	623
Skat	14	-16	157	6	156
Årets resultat		187	467	187	467

Fordeling af årets resultat

Årets resultat				187	467
I alt til disposition				187	467
Foreslået udbytte				-	-
Foreslået anvendt til andre formål				4	7
Henlagt til egenkapital				183	460
I alt anvendt				187	467
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		2,5	6,4	2,5	6,4
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		2,5	6,4	2,5	6,4
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 14.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	187	467	187	467
Anden totalindkomst				
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Omregning af udenlandske virksomheder	-3	2	-3	2
Hedge af udenlandske virksomheder	3	-2	3	-2
Ejendomsopskrivninger	-20	2	-20	2
Anden totalindkomst efter skat	-20	2	-20	2
Årets totalindkomst	167	469	167	469

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2013	2012	2013	2012
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.850	1.375	2.391	1.375
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	8.800	7.006	8.748	6.994
Udlån til dagsværdi	16	4.885	6.082	4.885	6.082
Udlån til amortiseret kostpris	16	66.592	68.163	64.462	68.328
Obligationer til dagsværdi	17	38.819	38.087	37.495	38.087
Aktier mv.	18	1.669	1.392	1.601	1.392
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	19	162	160	162	160
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	-	-	487	240
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	10.162	9.799	10.162	9.799
Immaterielle aktiver	22	355	66	232	66
Grunde og bygninger i alt		1.122	1.061	804	875
heraf investeringsejendomme	23	20	28	16	28
heraf domicilejendomme	24	1.102	1.033	788	847
Øvrige materielle aktiver	25	86	89	84	89
Aktuelle skatteaktiver		182	-	182	-
Udskudte skatteaktiver		79	9	10	9
Aktiver i midlertidig besiddelse		19	9	6	9
Andre aktiver	26	12.049	19.365	11.998	19.356
Periodeafgrænsningsposter		61	50	54	50
Aktiver i alt		147.892	152.713	143.763	152.911
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27	31.019	38.592	31.188	38.801
Indlån og anden gæld	28	70.027	65.662	66.158	65.662
Indlån i puljeordninger		10.167	9.804	10.167	9.804
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	29	6.462	3.986	6.456	3.986
Aktuelle skatteforpligtelser		5	16	72	15
Andre passiver	30	18.022	23.035	17.933	23.031
Periodeafgrænsningsposter		6	7	5	7
Gæld i alt		135.708	141.102	131.979	141.306
Hensatte forpligtelser	31	150	191	161	185
Efterstillede kapitalindskud	32	1.797	1.387	1.386	1.387
Egenkapital:					
Aktiekapital		742	742	742	742
Opskrivningshenlæggelser		77	97	77	97
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3	2	3	2
Overført overskud		8.986	8.760	8.986	8.760
Foreslået udbytte mv.		4	7	4	7
Egenkapital i alt		10.237	10.033	10.237	10.033
Passiver i alt		147.892	152.713	143.763	152.911

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2013	742	97	425	2	8.760	7	10.033
Periodens resultat	-	-	-	1	182	4	187
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-3	-	-3
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	3	-	3
Ejendomsopskrivninger	-	-20	-	-	-	-	-20
Anden totalindkomst i alt	-	-20	-	-	-	-	-20
Årets totalindkomst	-	-20	-	1	182	4	167
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.450	-	-1.450
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.494	-	1.494
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-7	-7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	44	-7	37
Egenkapital ultimo 2013	742	77	425	3	8.986	4	10.237
Egenkapital primo 2012	742	95	425	26	8.300	7	9.595
Periodens resultat	-	-	-	-24	484	7	467
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	2	-	2
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-2	-	-2
Ejendomsopskrivninger	-	2	-	-	-	-	2
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	0	-	-	-	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	2	-	-	-	-	2
Årets totalindkomst	-	2	-	-24	484	7	469
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.413	-	-1.413
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.389	-	1.389
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-7	-7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-24	-7	-31
Egenkapital ultimo 2012	742	97	425	2	8.760	7	10.033

Sydbank A/S

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2013	742	97	425	2	8.760	7	10.033
Periodens resultat	-	-	-	1	182	4	187
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-3	-	-3
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	3	-	3
Ejendomsopskrivninger	-	-20	-	-	-	-	-20
Anden totalindkomst i alt	-	-20	-	-	-	-	-20
Årets totalindkomst	-	-20	-	1	182	4	167
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.450	-	-1.450
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.494	-	1.494
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-7	-7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	44	-7	37
Egenkapital ultimo 2013	742	77	425	3	8.986	4	10.237
Egenkapital primo 2012	742	95	425	26	8.300	7	9.595
Periodens resultat	-	-	-	-24	484	7	467
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	2	-	2
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-2	-	-2
Ejendomsopskrivninger	-	2	-	-	-	-	2
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	0	-	-	-	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	2	-	-	-	-	2
Årets totalindkomst	-	2	-	-24	484	7	469
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.413	-	-1.413
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.389	-	1.389
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-7	-7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-24	-7	-31
Egenkapital ultimo 2012	742	97	425	2	8.760	7	10.033

* Vedtægtsmæssige reserver er lig med bunden sparekassereserve i henhold til vedtægternes § 4.

Aktiekapitalen består af 74.249.999 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 742,5 mio. kr. Banken har kun én aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2013	2012
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	171	624
Betalte skatter	-199	-228
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	-10
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	99	108
Nedskrivninger på udlån/garantier	1.861	1.748
Andre ikke-kontante driftsposter	-14	-28
I alt	1.916	2.214
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-8.152	-1.757
Handelsbeholdning	564	1.030
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	147	-64
Udlån	3.200	1.979
Indlån	496	-3.007
Øvrige aktiver/passiver	2.180	1.555
Pengestrømme fra driftsaktivitet	351	1.950
Investeringsaktivitet		
Køb af Tønder Bank og DiBa Bank	-479	-118
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-2
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	8
Køb af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-65	-93
Salg af materielle aktiver	28	16
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-514	-189
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	44	-25
Udbytte mv.	-7	-7
Optagelse/indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	-738
Udstedelse/indfrielse af obligationer	2.469	-3.706
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.507	-4.476
Årets pengestrømme	2.344	-2.715
Likvider primo	2.605	5.320
Årets pengestrømme (ændring i året)	2.344	-2.715
Likvider ultimo	4.949	2.605
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.850	1.375
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	2.099	1.230
Likvider ultimo	4.949	2.605

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet for Sydbank aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for modervirksomheden Sydbank A/S aflægges efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi 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 19. februar 2014 behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 13. marts 2014.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2013 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- IFRS 13 Dagsværdimåling
- Ændring af IAS 1 Præsentation af årsregnskaber – Præsentation af posterne indregnet i anden totalindkomst
- Ændring til IAS 19 Personaleydelser
- Ændringer til IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger – Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

Sydbanks implementering af de ændrede standarder har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2013 og dermed heller ikke resultat og udvandet resultat pr. aktie. De ændrede standarder har medført enkelte ændringer i noteoplysningerne.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidi-

ge 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 finansielle instrumenter, der er indgået til valutakurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder. Sidstnævnte værdireguleringer indregnes i totalindkomstopgørelsen. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sydbank A/S samt dattervirksomheder, hvori Sydbank A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabet koncernoversigt note 42 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 og omkostninger, aktiebesiddelser, interne 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. Hvor dagsværdien af nettoaktiverne overstiger købsvederlaget (badwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Købsomkostninger indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Indtægtskriterier

Indtægter og udgifter periodiseres over de perioder, de vedrører, og medtages 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 Indskydergarantifonden, 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.

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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 yder debitor lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debitors 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 ratinger efter en nettotilgang.

Nedskrivningsbehovet, udregnet via den ratingbaserede model, suppleres med ledelsens skøn og effekten af hændelser, som modellen ikke tager 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 oprin-

deligt 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 beregnet 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 er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris eller priskvotering, 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 på erhvervestidspunktet til kostpris og måles herefter til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af erhvervet goodwill og øvrige forskelsbeløb i forbindelse med erhvervelsen (den indre værdis metode). Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

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

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

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balance-

poster. Afkast af puljeaktiver og fordeling til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer". De aktiver, som puljedeltagerne opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi.

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i egenkapitalen. "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 10-15 år.

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedsovertagelser. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, der overvejende besidderes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter". Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommenes forventede afkast. Der afskrives ikke på disse ejendomme.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen overvejer de 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 udgiftsføres, 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.

For mindre ejendomme udgør den offentlige ejendomsvurdering grundlaget for målingen til dagsværdi.

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.

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

Lønninger, lønsumsafgift, bidrag 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 udgiftsføres i resultatopgørelsen – bortset fra to kontrakter, hvor den kapitaliserede værdi af de afgivne pensionstilsagn er hensat. Ændringer i den kapitaliserede værdi af pensionstilsagn indregnes løbende i resultatopgørelsen.

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 med det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

ves 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 administrationsselskab 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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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

Udskudt skat hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne udnyttes. Udskudt skat hen sættes til dækning af genbeskatning af tidligere skattemæssigt fratrukne underskud i den udenlandske dattervirksomhed, der er udtrådt af sambeskatningen. 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Dagsværdimåling

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

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

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virk-

somheder 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 4.

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 4 anførte segmentoplysninger, anvendes nedenstående resultatomål.

Basisindtjening

Basisindtjening indeholder indtjening på kunder, som serviceres i koncernens filialnet, herunder kurtage, provisioner fra investeringsforeninger, depotgebyrer og kapitalforvaltning.

Handelsindtjening

Handelsindtjening indeholder alene indtjening på kunder med tilhør i Markets, samt indtjening på flow og market-making, 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.

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 omkostninger.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt enkelte nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2013. Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye vedtagne standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 10 ændrer på, hvornår en virksomhed skal konsolideres. Standarden fastslår, at en investor skal konsolidere en anden

virksomhed, når den har de facto-kontrol over den, selvom den ikke råder over flertallet af aktier eller stemmerettigheder.

Koncernen forventer, at standarden vil få mindre betydning for koncernen. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2014 eller senere.

IFRS 11 vedrørende joint ventures og lignende arrangementer erstatter IAS 31 Kapitalandele i joint ventures. Fremover kan der ikke frit vælges mellem pro rata-konsolidering og den indre værdis metode for fælles kontrollerede virksomheder. IFRS 11 opdeler fælles ledede arrangementer i fælles kontrollerede virksomheder (den indre værdis metode) og fælles kontrollerede aktiviteter (pro rata-indregning) baseret på både formelle og substansmæssige forhold. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få betydning for koncernen. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2014 eller senere.

IFRS 12 indeholder oplysningskrav om både konsoliderede og ikke-konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Formålet er at give oplysninger, som gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere grundlaget for kontrol, risici forbundet med deltagelse i virksomheder, der ikke konsolideres, eventuelle begrænsninger vedrørende de konsoliderede aktiver og forpligtelser samt minoriteternes involvering i koncernens aktiviteter. Standarden får udelukkende betydning for oplysningskravene for koncernen. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2014 eller senere.

I tilknytning til ovenstående pågår der et arbejde hos IASB med en fuldstændig udskiftning af de øvrige regler for indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser (IAS 39 og IAS 32). De endnu ikke vedtagne ændringer i reglerne for nedskrivning af udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris samt sikring af fastforrentede aktiver kan få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse. Indvirkningen heraf kan dog endnu ikke estimeres.

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

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:

- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Værdiansættelse af udlån
- Dagsværdi af domicilejendomme
- Forpligtelser overfor Indskydergarantifonden
- Virksomhedsovertagelser.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

Beslutningerne baseres på en vurdering, der er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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 38 Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 1.357 mio. kr., svarende til 0,9 pct. af koncernens aktiver ultimo 2013.

Værdiansættelse af udlån

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 bankens ratingmodel. Der sker løbende rating af kunderne, og kunder der beregnes til at have 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.

De anvendte metoder og forudsætninger justeres løbende, bl.a. i dialog med Finanstilsynet. Der henvises til Regnskabsberetningen side 10.

Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør 48 pct. af koncernens aktiver ultimo 2013.

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 såsom beliggenhed og vedligeholdelse. Der er indhentet ekstern vur-

dering, 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 som følge af en ændring i markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommens dagsværdi.

Der henvises til note 24 Domicilejendomme.

Forpligtelser overfor Indskydergarantifonden

Banken er ligesom alle andre danske pengeinstitutter medlem af Indskydergarantifonden og er i den forbindelse forpligtet til, i fællesskab med andre pengeinstitutter, at dække eventuelle tab på indlånerens indeståender mv. på indtil 100.000 euro i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Banken indregner en forpligtelse til dækning af sin andel af forpligtelsen overfor Indskydergarantifonden på tidspunktet, hvor der opnås kendskab til pengeinstitutter under afvikling eller konkurs, og hvor banken har tilstrækkelig information til at kunne opgøre forpligtelsen pålideligt.

Usikkerhed om opgørelse af dividende procent og det dækkede beløb i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs medfører, at sådanne indregnede forpligtelser kan være forbundet med usikkerhed.

Virksomhedsovertagelser

Alle identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Fastsættelsen af dagsværdier af aktiver og forpligtelser i forbindelse med virksomhedsovertagelser er forbundet med en række væsentlige skøn. Der skønnes over fremtidige pengestrømme fra den overtagne virksomhed. Nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme påvirkes af en række faktorer, herunder tilbagediskonteringsats, realøkonomisk udvikling, kundeudvikling og -adfærd. Dagsværdien fastsættes blandt andet ud fra markedsværdi, nutidsværdi, skøn eller det beløb, som en uafhængig tredjemand vil betale eller kræve som vederlag.

Noter

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

Eksponeringer mod privat- og erhvervs-kunder overtaget fra Diba Bank behandles efter standardmetoden.

Koncernens beholdning af anlægsaktier består af strategiske sektoraktier mv. og indgår ved koncernens solvensopgørelse under kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen.

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

Pantsætninger omfatter indlånskonti og finansielle aktiver i form af obligationer og aktier. Koncernen sikrer, at det pantsatte er adskilt fra kundernes råderet, og at pantet er juridisk gyldigt. Værdiansættelsen sikres via kravene i den udbyggede metode i kapitaldækningsbekendtgørelsen, som reducerer værdien af sikkerhedsstillelse ud fra udsteder, løbetid og omsættelighed.

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2013	2012
Solvensprocent	15,7	15,9
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	15,3	15,6
Egentlig kernekapitalprocent	13,4	13,8
Basiskapital efter fradrag er sammensat således		
Egenkapital	10.237	10.033
Opskrivningshenlæggelser	-77	-97
Foreslået udbytte mv.	-4	-7
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-434	-75
Egentlig kernekapital	9.722	9.854
Hybrid kernekapital	1.547	1.387
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-161	-161
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	11.108	11.080
Ansvarlig lånekapital	125	-
Opskrivningshenlæggelser	77	97
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	281	289
Basiskapital før fradrag	11.591	11.466
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-161	-161
Basiskapital efter fradrag	11.430	11.305

Note 3 Solvens – fortsat	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	2013	2012
Kreditrisiko	54.211	53.906
Markedsrisiko	10.197	8.877
Operationel risiko	8.341	8.387
Risikovægtede poster	72.749	71.170
Kapitalkrav efter søjle I	5.820	5.694

Note 4 Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

Øvrige omfatter poster med engangskaraktter, bidrag til Det Private Beredskab, 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.

Mio. kr.	Bank- aktiviteter	Kapital- forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2013						
Basisindtjening	3.804	164	90	-	-	4.058
Handelsindtjening	-	-	229	-	-	229
Indtjening i alt	3.804	164	319	-	-	4.287
Basisomkostninger	2.273	57	130	-	54	2.514
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	-	-	-	-	1.861
Basisresultat	-330	107	189	-	-54	-88
Beholdningsresultat	5	-	-	314	-	319
Resultat før engangsposter og sektorløsninger	-325	107	189	314	-54	231
Poster med engangskaraktter, netto	-	-	-	-	-43	-43
Bidrag til sektorløsninger	-	-	-	-	17	17
Resultat før skat	-325	107	189	314	-114	171
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	90	2	5	-	2	99
Heltidsmedarbejdere ultimo*	1.882	41	95	5	37	2.060

* Ekskl. 171 medarbejdere fra DiBa Bank.

Noter

Note 4 Segmentoplysninger – fortsat

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2012						
Basisindtjening	3.982	162	85	-	-	4.229
Handelsindtjening	-	-	323	-	-	323
Indtjening i alt	3.982	162	408	-	-	4.552
Basisomkostninger	2.219	55	157	-	51	2.482
Nedskrivninger på udlån mv.	1.748	-	-	-	-	1.748
Basisresultat	15	107	251	-	-51	322
Beholdningsresultat	7	-	-	390	-	397
Resultat før engangsposter og sektorløsninger	22	107	251	390	-51	719
Poster med engangskaraktter, netto	-	-	-	-	-82	-82
Bidrag til sektorløsninger	-	-	-	-	13	13
Resultat før skat	22	107	251	390	-146	624
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	98	2	6	-	2	108
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.935	36	119	6	36	2.132

Som følge af krav i IFRS skal der oplyses om, hvorvidt 10 pct. eller mere af indtægterne stammer fra en enkelt kunde. Sydbank-koncernen har ingen sådanne kunder.

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter fremgår af note 5 og 8.

Mio. kr.	Indtjening i alt	2013 Aktiver	Indtjening i alt	2012 Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	4.108	1.661	4.375	1.311
Udlandet	179	65	177	65
I alt	4.287	1.726	4.552	1.376

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 oplyses som følge af krav herom i 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 5 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2013	2012	2013	2012
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		-6	2	-6	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		18	49	18	49
Reverse-udlån		7	20	7	20
Udlån og andre tilgodehavender		3.015	3.203	3.011	3.204
Obligationer		502	722	502	722
Afledte finansielle instrumenter i alt		-48	-49	-48	-49
heraf:					
Valutakontrakter		79	78	79	78
Rentekontrakter		-128	-128	-128	-128
Andre kontrakter		1	1	1	1
Øvrige renteindtægter		-1	2	-1	2
I alt		3.487	3.949	3.483	3.950
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		1	22	1	22
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		454	673	454	673
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		3.032	3.254	3.028	3.255
I alt		3.487	3.949	3.483	3.950

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes bankens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for bankens positionstagnung i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 4 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 6 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker	13	37	13	37
Kreditinstitutter og centralbanker	60	109	60	110
Repo-indlån	0	0	0	0
Indlån og anden gæld	422	484	421	484
Udstedte obligationer	101	172	101	172
Efterstillede kapitalindskud	28	38	27	38
Øvrige renteudgifter	1	1	1	1
I alt	625	841	623	842
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	13	37	13	37
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	612	804	610	805
I alt	625	841	623	842

Note 7 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	31	16	31	16
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	9	7	9	7
I alt	40	23	40	23

Noter

Note 8 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2013	2012	2013	2012
Værdipapirhandel og depoter		822	770	821	768
Betalingsformidling		244	229	243	229
Lånesagsgebyrer		85	113	85	113
Garantiprovision		102	114	102	114
Øvrige gebyrer og provisioner		228	217	227	216
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt		1.481	1.443	1.478	1.440
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt		218	213	218	210
Gebyrer og provisionsindtægter, netto		1.263	1.230	1.260	1.230

Note 9 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	0	1	0
Obligationer	27	548	27	548
Aktier mv.	146	88	146	88
Investerings ejendomme	-2	0	-2	0
Valuta	143	172	143	171
Afledte finansielle instrumenter	161	-250	161	-250
Aktiver tilknyttet puljeordninger	222	505	222	505
Indlån i puljeordninger	-224	-505	-224	-505
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
I alt	474	558	474	557
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	387	523	387	522
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	87	35	87	35
I alt	474	558	474	557

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes bankens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for bankens 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 4 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 10 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	13	12	13	12
Goodwill fra salg af Sydbank (Schweiz) AG's aktiviteter	-	-9	-	-
Øvrige driftsindtægter	13	11	13	10
I alt	26	14	26	22

Note 11 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
Lønninger og vederlag til				
Direktion	16	11	16	11
Bestyrelse	4	4	4	4
Repræsentantskab	3	2	3	2
I alt	23	17	23	17
Personaleudgifter				
Lønninger	1.152	1.154	1.150	1.157
Pensioner	127	125	127	124
Udgifter til social sikring	17	17	17	16
Lønsumsafgift	109	93	109	93
I alt	1.405	1.389	1.403	1.390
Øvrige administrationsudgifter				
It	529	564	527	568
Husleje mv.	152	156	159	165
Markedsføring og repræsentation	97	83	97	83
Øvrige omkostninger	108	170	107	167
I alt	886	973	890	983
I alt	2.314	2.379	2.316	2.390
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision	1	1	1	1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1	0	1	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	-	0	-
Honorar til revisorer i udenlandske enheder	-	1	-	1
I alt	2	2	2	2

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	2.133	2.166	2.127	2.157
--	-------	-------	-------	-------

Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner

Fast løn	23,3	25,3	23,3	25,3
I alt	23,3	25,3	23,3	25,3

Antal heltidsansatte (gns.)	17,1	18,5	17,1	18,5
-----------------------------	------	------	------	------

Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner har ingen variabel aflønning.

Noter

Note 11 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.	2013	2012
Bestyrelseshonorar		
Anders Thoustrup	684	652
Hanni Toosbuy Kasprzak	520	482
Svend Erik Busk	378	363
Claus Christensen (udtrådt pr. 31.7.2013)	290	322
Peder Damgaard	307	311
Harry Max Friedrichsen	256	254
Erik Bank Lauridsen	307	291
Torben Nielsen (indrådt pr. 14.3.2013)	208	-
Sven Rosenmeyer Paulsen (udtrådt 15.3.2012)	-	83
Steen Tophøj	256	254
Jan Uldahl-Jensen	256	254
Margrethe Weber	256	254
I alt	3.718	3.520

Heraf udvalgshonorarer

Revisionsudvalget (3 medlemmer)	373	353
Lønudvalget (3 medlemmer)	152	172
Nomineringsudvalg – oprettet i 2013 (heraf 3 medlemmer fra bestyrelsen)	105	-

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

Mio. kr.	Karen Frøsig	Bjarne Larsen	Jan Svarre	Preben L. Hansen	Finn Boel Pedersen
Direktionens vederlæggelse					
2013					
Fast løn	5,3	0,8	2,2	3,4	-
Pension	-	-	-	-	-
Løn i fratrædelsesperiode mv.	-	-	-	4,7	-
I alt	5,3	0,8	2,2	8,1	-

2012

Fast løn	5,0	-	-	4,0	0,5
Pension	-	-	-	-	-
Løn i fratrædelsesperiode mv.	-	-	-	-	1,6
I alt	5,0	-	-	4,0	2,1

Direktionen har ingen variabel aflønning.	Indtrådt 1.9.2013	Indtrådt 1.8.2013	Fratrådt 31.10.2013	Indtrådt 1.2.2012 Fritstillet 7.5.2012
---	----------------------	----------------------	------------------------	---

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.

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	1.641	1.387	1.641	1.387
Tabsogført	279	433	279	430
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	59	72	59	72
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	1.748	1.861	1.745
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	4.164	2.834	4.163	2.833
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	137	184	137	184
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	4.301	3.018	4.300	3.017
Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.834	1.669	2.833	1.666
Valutakursregulering	0	0	0	0
Nedskrivninger og hensættelser i året	1.829	1.441	1.829	1.441
Tabsogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	499	276	499	274
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.164	2.834	4.163	2.833
Individuelle nedskrivninger på udlån	4.058	2.769	4.058	2.769
Individuelle hensættelser på garantier	106	65	105	64
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.164	2.834	4.163	2.833
Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	184	167	184	167
Nedskrivninger og hensættelser i året	-47	17	-47	17
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	137	184	137	184
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser	4.312	6.369	4.312	6.369
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	137	184	137	184
Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser	4.175	6.185	4.175	6.185
Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse				
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	6.870	5.388	6.870	5.388
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	4.058	2.769	4.058	2.769
Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	2.812	2.619	2.812	2.619

Tilskrevne renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør for 2013 591 mio. kr. (2012: 682 mio. kr.).

Noter

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv. – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2013	2012	2013	2012
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	981	567	520	129
Industri og råstofindvinding	234	153	115	92
Energiforsyning mv.	18	19	2	18
Bygge og anlæg	144	118	57	91
Handel	436	234	227	143
Transport, hoteller og restauranter	69	50	37	19
Information og kommunikation	9	2	7	1
Finansiering og forsikring	363	451	68	256
Fast ejendom	600	392	333	469
Øvrige erhverv	183	91	107	81
Erhverv i alt	3.037	2.077	1.473	1.299
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Private	1.022	692	388	449
Gruppevise nedskrivninger	137	184	-	-
Hensættelse på garantier	105	65	-	-
Det Private Beredskab	-	-	-	-
I alt	4.301	3.018	1.861	1.748

Note 13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2013	2012	2013	2012
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	10	2	10
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-71	-6
I alt	2	10	-69	4

Note 14 Skat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2013	2012	2013	2012
Beregnet skat af årets indkomst		10	262	76	261
Nedsættelse af selskabsskatteprocent		-9	-	-9	-
Udskudt skat		-21	-102	-65	-102
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		4	-3	4	-3
I alt		-16	157	6	156
Effektiv skatteprocent					
Sydbanks aktuelle skatteprocent		25,0	25,0	25,0	25,0
Nedsættelse af selskabsskatteprocent		-5,5	-	-4,9	-
Permanente afvigelser*		-31,3	0,7	-19,3	0,6
Regulering af tidligere års skatter		2,6	-0,5	2,3	-0,5
Effektiv skatteprocent		-9,2	25,2	3,1	25,1
Udskudt skat					
Udskudt skat primo		93	197	93	197
Udskudt skat, tilkøbte aktiviteter		-142	-2	-	-2
Årets udskudte skat		-21	-102	-65	-102
Ændring af selskabets skatteprocent		-9	-	-9	-
Udskudt skat ultimo, netto		-79	93	19	93
Udskudte skatteaktiver		79	9	10	9
Udskudte skatteforpligtelser		-	102	29	102
Udskudt skat ultimo, netto		-79	93	19	93

* Permanente afvigelser er primært skattefri aktieavance samt de forhøjede skattemæssige afskrivningsmuligheder på driftsmidler – primært vedrørende leasingaktiviteten.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	2013				2012			
	Primo	Regulering tilkøbte aktiviteter	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	Regulering tilkøbte aktiviteter	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Specifikation af udskudt skat								
Udlån til amortiseret kostpris	153	-48	-55	50	179	-2	-24	153
Grunde og bygninger	1	-12	13	2	1	-	0	1
Materielle aktiver	-25	-6	7	-24	-27	-	2	-25
Immaterielle aktiver	-4	-	2	-2	3	-	-7	-4
Øvrige aktiver	3	-	7	10	66	-	-63	3
Hensatte forpligtelser	-2	-	0	-2	-2	-	0	-2
Øvrige passiver	-33	-1	5	-29	-23	-	-10	-33
Aktiverede underskud	-	-75	-	-75	-	-	-	-
Genbeskatningssaldo	-	-	-9	-9	-	-	-	-
Udskudt skat ultimo, netto	93	-142	-30	-79	197	-2	-102	93

Noter

Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	-	-	-	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.800	7.006	8.748	6.994
I alt	8.800	7.006	8.748	6.994
Anfordring	909	1.076	859	1.064
Til og med 3 måneder	7.718	5.805	7.718	5.805
Over 3 måneder og til og med 1 år	146	111	146	111
Over 1 år og til og med 5 år	3	-	1	-
Over 5 år	24	14	24	14
I alt	8.800	7.006	8.748	6.994
Heraf udgør reverseforretninger	6.701	5.582	6.701	5.582

Note 16 Udlån

Anfordring	14.588	17.051	14.744	17.216
Til og med 3 måneder	6.323	8.589	6.053	8.589
Over 3 måneder og til og med 1 år	22.839	26.316	22.507	26.316
Over 1 år og til og med 5 år	14.805	13.066	13.827	13.066
Over 5 år	12.922	9.223	12.216	9.223
I alt	71.477	74.245	69.347	74.410
Heraf udgør reverseforretninger	4.885	6.082	4.885	6.082

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,6	7,4	7,6	7,4
Industri og råstofindvinding	8,0	7,3	8,2	7,3
Energiforsyning mv.	3,5	3,3	3,7	3,3
Bygge og anlæg	3,8	3,5	3,7	3,5
Handel	12,7	12,7	12,8	12,7
Transport, hoteller og restauranter	3,7	2,9	3,7	2,8
Information og kommunikation	0,5	0,5	0,5	0,5
Finansiering og forsikring	14,0	16,5	14,4	16,5
Fast ejendom	10,5	10,6	10,5	10,7
Øvrige erhverv	4,1	3,5	3,9	3,5
I alt erhverv	68,4	68,2	69,0	68,2
Offentlige myndigheder	1,4	0,8	1,4	0,8
Private	30,2	31,0	29,6	31,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Branchefordelingen er baseret på egne registreringer

Note 16 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2013				2012			
	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*								
0-30 dage	45	5	53	103	40	8	43	91
31-60 dage	2	0	2	4	2	0	2	4
61-90 dage	1	0	1	2	1	0	1	2
I alt	48	5	56	109	43	8	46	97

Ratingklasse

1	10	0	1	11	9	0	1	10
2	10	0	6	16	8	0	3	11
3	9	0	15	24	9	1	10	20
4	5	1	3	9	5	1	6	12
5	2	2	6	10	3	2	7	12
6	2	1	5	8	2	3	2	7
7	0	1	2	3	3	1	1	5
8	1	0	1	2	1	0	2	3
9	2	0	12	14	3	0	12	15
Uden rating (NR)	7	0	5	12	0	0	2	2
I alt	48	5	56	109	43	8	46	97

* 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.

Mio. kr.	2013			2012		
	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering
Leasingtilgodehavender – finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	1.173	75	1.098	1.125	102	1.023
Over 1 år og til og med 5 år	2.398	150	2.248	2.309	158	2.151
Over 5 år	176	6	170	171	6	165
I alt	3.747	231	3.516	3.605	266	3.339

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 3.516 mio. kr. ultimo 2013 (2012: 3.339 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør under 1 mio. kr. (2012: 1 mio. kr.).

Noter

Note 17 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
Realkreditobligationer	37.672	36.030	36.352	36.030
Statsobligationer	521	793	521	793
Øvrige obligationer	626	1.264	622	1.264
I alt	38.819	38.087	37.495	38.087

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	499	792	499	792
Norge	22	1	22	1
Øvrige	0	-	0	-
I alt	521	793	521	793

Note 18 Aktier mv.

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	270	194	259	194
Noteret på andre børser	16	12	9	12
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.383	1.186	1.333	1.186
I alt	1.669	1.392	1.601	1.392
Handelsbeholdning	336	269	305	269
Anlægsbeholdning	1.333	1.123	1.296	1.123
I alt	1.669	1.392	1.601	1.392

Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	160	192	160	192
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Samlet kostpris primo	161	216	161	216
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	1	6	1	6
Afgang	3	61	3	61
Kostpris ultimo	159	161	159	161
Op- og nedskrivninger primo	-1	-24	-1	-24
Udbytte	-1	-38	-1	-38
Andre kapitalbevægelser	0	2	0	2
Årets op- og nedskrivninger	3	5	3	5
Tilbageførte op- og nedskrivninger	2	54	2	54
Op- og nedskrivninger ultimo	3	-1	3	-1
Regnskabsmæssig værdi ultimo	162	160	162	160
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv. – fortsat
Sydbank-koncernen

	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital i mio. kr.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Kapitalandele i associerede virksomheder							
Foreningen Bankdata, Fredericia	Datacentral	32	485	707	222	1.033	2
Core Property Management A/S, København	Ejendomme	20	23	28	5	26	8

**Andre virksomheder, hvori koncernen
besidder mere end 10 pct. af selskabskapitalen**

D.A.R.T. Limited, Cayman Islands	Inv. og fin.	42	68	70	2	-1	-21
ValueInvest Asset Management S.A., Luxembourg	Inv. og fin.	17	88	100	12	77	43
PRAS A/S, København	Inv. og fin.	14	1.883	3.183	1.300	87	86
BI Holding A/S, København	Inv. og fin.	14	392	436	44	120	57

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport.

Note 20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Sydbank-koncernen
Sydbank A/S

Mio. kr.	2013	2012	2013	2012
Regnskabsmæssig værdi primo	-	-	240	229
heraf kreditinstitutter	-	-	222	226
Kostpris primo	-	-	719	699
Valutakursregulering	-	-	-6	4
Tilgang	-	-	323	16
Afgang	-	-	1	-
Kostpris ultimo	-	-	1.035	719
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-479	-470
Valutakursregulering	-	-	2	-2
Resultat	-	-	-71	-7
Udbytte	-	-	-	-
Andre kapitalbevægelser	-	-	0	0
Årets op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-	-548	-479
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	-	487	240
heraf kreditinstitutter	-	-	453	222

Noter

Note 21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2013	2012	2013	2012
Kontantindestående		340	769	340	769
Indeksobligationer		608	649	608	649
Øvrige obligationer		6.010	5.456	6.010	5.456
Øvrige aktier mv.		3.175	2.901	3.175	2.901
Investeringsbeviser		0	7	0	7
Andre aktiver		29	17	29	17
I alt		10.162	9.799	10.162	9.799

Note 22 Immaterielle aktiver

Regnskabsmæssig værdi primo	66	12	66	12
Kostpris primo	83	16	83	16
Tilgang	295	67	172	67
Kostpris ultimo	378	83	255	83
Af- og nedskrivninger primo	17	4	17	4
Årets af- og nedskrivninger	6	13	6	13
Af- og nedskrivninger ultimo	23	17	23	17
Regnskabsmæssig værdi ultimo	355	66	232	66

Årets tilgang i 2013 er dels goodwill og dels værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne fra DiBa Bank, der pr. overtagelsesdagen udgør henholdsvis 172 mio. kr. og 123 mio. kr. Værdien af kunderelationer afskrives over 10 år.

Note 23 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	28	-	28	-
Tilgang	4	30	0	30
Afgang	9	2	9	2
Årets regulering til dagsværdi	-3	-	-3	-
Dagsværdi ultimo	20	28	16	28
Resultatførte lejeindtægter	1	0	1	0
Driftsomkostninger	1	0	1	0

Note 24 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.033	1.015	847	826
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	130	58	1	55
Afgang	11	12	11	12
Årets afskrivninger	7	7	6	5
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	-19	3	-18	3
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-24	-24	-25	-20
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.102	1.033	788	847
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	5,0-10,0	5,0-10,0	5,0-10,0	5,0-10,0

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkravet på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 68 mio. kr. (2012: 63 mio. kr.).

Note 25 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
Regnskabsmæssig værdi primo	89	85	89	85
Kostpris primo	508	526	508	503
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	62	70	61	70
Afgang	78	88	78	65
Kostpris ultimo	492	508	491	508
Af- og nedskrivninger primo	419	441	419	418
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	62	64	62	64
Tilbageførte af- og nedskrivninger	75	86	74	63
Af- og nedskrivninger ultimo	406	419	407	419
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86	89	84	89

Note 26 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9.028	15.794	9.020	15.794
Forskellige debitorer	419	263	401	254
Tilgodehavende renter og provision	407	434	382	434
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.194	2.874	2.194	2.874
Øvrige aktiver	1	0	1	0
I alt	12.049	19.365	11.998	19.356

Note 27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	59	99	59	99
Gæld til kreditinstitutter	30.960	38.493	31.129	38.702
I alt	31.019	38.592	31.188	38.801
Anfordring	6.034	6.171	6.203	6.380
Til og med 3 måneder	23.052	30.882	23.052	30.882
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.360	1.204	1.360	1.204
Over 1 år og til og med 5 år	26	28	26	28
Over 5 år	547	307	547	307
I alt	31.019	38.592	31.188	38.801
Heraf udgør repoforretninger	18.913	22.723	18.913	22.723

Noter

Note 28 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
På anfordring	53.806	48.534	51.342	48.534
Med opsigelsesvarsel	363	538	363	538
Tidsindskud	8.652	10.389	8.159	10.389
Særlige indlånsformer	7.206	6.201	6.294	6.201
I alt	70.027	65.662	66.158	65.662
Anfordring	55.047	49.171	51.793	49.171
Til og med 3 måneder	7.200	9.134	7.057	9.134
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.875	2.042	1.845	2.042
Over 1 år og til og med 5 år	1.098	886	967	886
Over 5 år	4.807	4.429	4.496	4.429
I alt	70.027	65.662	66.158	65.662
Heraf udgør repoforretninger	-	178	-	178

Note 29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Til og med 3 måneder	2.719	215	2.716	215
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	3.743	3.771	3.740	3.771
I alt	6.462	3.986	6.456	3.986

Note 30 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9.340	15.949	9.321	15.949
Forskellige kreditorer	1.863	1.493	1.797	1.489
Negativ beholdning reverse	6.233	4.772	6.233	4.772
Rente og provision mv.	73	67	69	67
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	513	754	513	754
Øvrige passiver	0	0	0	0
I alt	18.022	23.035	17.933	23.031

Note 31 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	4	4	4	4
Hensættelser til udskudt skat	0	102	29	102
Hensættelser til tab på garantier	106	65	105	65
Andre hensatte forpligtelser	40	20	23	14
Hensatte forpligtelser i alt	150	191	161	185

Note 31 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	2013 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	4	102	65	20	191
Tilgang	-	-	73	22	95
Afgang	-	102	32	2	136
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4	-	106	40	150

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

Note 32 Efterstillede kapitalindskud
Sydbank-koncernen
Sydbank A/S

Rentesats	Note	Nom. i mio.	Forfald	Mio. kr.		Mio. kr.	
				2013	2012	2013	2012
2,81 (var.)	* ¹⁾	Obligationslån DKK 100	01.11.2015	100	-	-	-
3,05 (var.)	* ²⁾	Obligationslån DKK 150	29.11.2015	150	-	-	-
Supplerende kapital i alt				250	-	-	-
10,93 (fast)	* ³⁾	Obligationslån DKK 161	Uendelig	161	-	-	-
1,32 (var.)	⁴⁾	Obligationslån EUR 100	Uendelig	743	743	743	743
2,23 (var.)	⁵⁾	Obligationslån EUR 75	Uendelig	558	559	558	559
6,36 (fast)	⁶⁾	Obligationslån DKK 85	Uendelig	85	85	85	85
Hybrid kernekapital i alt				1.547	1.387	1.386	1.387
Efterstillede kapitalindskud i alt				1.797	1.387	1.386	1.387

* Efterstillede kapitalindskud i DiBa Bank A/S.

¹⁾ Lånet kan førtidsindfries i step-up perioden, der indtrådte den 1. november 2012, renten fastsættes til 2,55 pct. over 3 mdr. CIBOR.

²⁾ Lånet kan førtidsindfries i step-up perioden, der indtrådte den 29. november 2012, renten fastsættes til 2,56 pct. over 6 mdr. CIBOR.

³⁾ Statslig hybrid kernekapital på 161 mio. kr. Kapitalbeviserne har uendelig løbetid med mulighed for førtidig indfrielse til kurs 100 i perioden 3. november 2012 til 2. november 2014, til kurs 105 i perioden 3. november 2014 til 2. november 2015 og til kurs 110 efter 3. november 2015. Den faste rente på 10,93 pct. vil blive forøget, såfremt DiBa Bank A/S udbetaler et større udbytte end 29,9 mio. kr. p.a. Der er ingen konverteringsret tilknyttet den hybride kernekapital.

⁴⁾ Kan indfries 25. april 2017, herefter fastsættes renten til 2,10 pct. over 3 mdr. EURIBOR.

⁵⁾ Kan indfries 24. november 2014, renten er uændret derefter.

⁶⁾ Kan indfries 14. maj 2017, herefter fastsættes renten til 1,75 pct. over 3 mdr. CIBOR.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	250	-	-	-
Over 5 år	1.547	1.387	1.386	1.387
I alt	1.797	1.387	1.386	1.387

Noter

Note 33 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2013	2012	2013
Nominel beholdning af egne kapitalandele	10	13	10	13
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen	1,3	1,8	1,3	1,8
Aktier i omløb, stk.	73.288.716	72.913.955	73.288.716	72.913.955
Besiddelse af egne aktier, stk.	961.283	1.336.044	961.283	1.336.044
Aktiekapital i alt, stk.	74.249.999	74.249.999	74.249.999	74.249.999
Egne kapitalandele købt i året				
Antal aktier, stk.	11.623.143	14.044.740	11.623.143	14.044.740
Nominel værdi	116	140	116	140
Anskaffelsessum	1.450	1.413	1.450	1.413
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	15,7	18,9	15,7	18,9
Egne kapitalandele solgt i året				
Antal aktier, stk.	11.997.904	13.776.051	11.997.904	13.776.051
Nominel værdi	120	138	120	138
Afståelsessum	1.494	1.389	1.494	1.389
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	16,2	18,5	16,2	18,5
Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger/medarbejderaktieordning.				
Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler				
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	3.548	2.996	3.205	2.996
Tabsgarantier for realkreditlån	1.701	1.697	1.501	1.697
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.838	2.600	1.838	2.600
Øvrige eventualforpligtelser	1.630	1.413	1.630	1.413
I alt	8.717	8.706	8.174	8.706
Andre forpligtende aftaler				
Uigenkaldelige kredittilsagn	447	350	447	350
Øvrige forpligtelser*	61	71	81	105
I alt	508	421	528	455
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	22	34

Totalkredit-lån 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 udtrædelses-godtgørelse.

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantiordning medfører, at sektoren betaler et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån. Betalingen til Pengeinstitutafdelingen fortsætter, indtil afdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån. 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 Indskydergaranti-fonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 5,2 pct. af eventuelle tab.

Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

Sydbank har i 2013 indgået et forlig med Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg, hvorefter banken tilbød alle tidligere minoritetsaktionærer i bankTrelleborg erstatning. Med dette forlig er der gjort fuldt og endeligt op med kravene mod Sydbank, der er rejst på baggrund af Sydbanks overtagelse af bankTrelleborg i 2008, herunder bortfaldt de to gruppesøgsmål, der den 21. januar 2011 blev anlagt mod Sydbank af Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg vedrørende mangler i bankTrelleborgs børsprospekt fra 2007.

Der er tillige indgået et forlig med Fonden for bankTrelleborg, som har betalt 94,5 mio. kr. til Sydbank. Hermed er der gjort endeligt op med fondens ansvar overfor Sydbank som følge af fejl i bankTrelleborgs børsprospekt.

I forbindelse med udarbejdelsen af børsprospektet i bankTrelleborg medvirkede professionelle rådgivere, ligesom der var tegnet en prospektansvarforsikring. Sydbank har rejst krav mod disse parter. Kravet mod forsikringsselskabet er indbragt for voldgiftsretten.

Sydbank vurderer sin retsstilling således, at banken vil opnå fuld dækning for den erstatning, som banken har betalt i henhold til forliget med minoritetsaktionærene.

Koncernen er derudover 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 35 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 renterisikoen i denne portefølje holdes på et minimum, idet banken ønsker at placere sin renterisiko i andre porteføljer, indeholdende obligationer og andre likvide positioner.

Koncernen anvender reglerne for macro-hedge, som har til formål at sikre symmetri mellem indtægter og udgifter i regnskabet.

Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering, svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre aktiver" og udgør 40 mio. kr. pr. 31. december 2013.

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 28 mio. kr. Gevinsten udligner et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2013	2012	2013	2012
Fastforrentede udlån				
Regnskabsmæssig værdi	1.275	1.295	1.275	1.295
Fastforrentede indlån				
Regnskabsmæssig værdi	4.856	4.881	4.856	4.881

Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående:

Swaps

Hovedstol	-7.653	179	-7.653	179
Dagsværdi	29	8	29	8

Noter

Note 36 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2013 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 290 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv.

Ved udgangen af 2013 har koncernen deponeret et kontantindestående til en værdi af 124 mio. kr. hos KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau) i forbindelse med sikkerhedsstillelse for funding af formidlede lån.

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne på 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 tredje mand. 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	
	2013	2012	2013	2012
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	19.200	22.816	19.200	22.816
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	11.450	11.596	11.450	11.596
Aktier mv.	2	-	2	-

Note 37 Nærtstående parter

Mio. kr.	2013			2012		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	105	11	-	2	12	-
Indlån og anden gæld	146	51	4	138	56	11
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-
Modtagne sikkerheder	-	0	0	-	0	0
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	1	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	389	-	-	412	-	-

Rentesatser 2013, udlån

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,77 - 7,75 pct. p.a.*

* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

Der er ingen parter med betydelig indflydelse på Sydbank A/S (ejerandel mindst 20 pct.). Associerede virksomheder fremgår af note 19. 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 11.

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2013 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Note 37 Nærtstående parter – fortsat		Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.		2013	2012	2013	2012
Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		-	-	-	0
Udlån til amortiseret kostpris		-	-	163	165
Aktivposter i alt		-	-	163	165
Gæld til kreditinstitutter		-	-	323	208
Indlån og anden gæld		-	-	-	-
Passivposter i alt		-	-	323	208
Beholdning af aktier i Sydbank A/S		Sydbank-koncernen			
Stk.	Primo 2013	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2013
Bestyrelse (Personligt ejet)					
Anders Thoustrup	770				770
Hanni Toosbuy Kasprzak	660				660
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Claus Christensen	10	-10			-
Peder Damgaard	966				966
Harry Max Friedrichsen	891				891
Erik Bank Lauridsen	2.100				2.100
Torben Henning Nielsen	-	1.100			1.100
Steen Tophøj	1.654				1.654
Jan Uldahl-Jensen	975				975
Margrethe Weber	2.287				2.287
I alt	11.813	1.090			12.903
Bestyrelse (Egne og nærtståendes beholdninger)					
Anders Thoustrup	2.116			311	1.805
Hanni Toosbuy Kasprzak	292.660				292.660
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Claus Christensen	500	-500			-
Peder Damgaard	1.016				1.016
Harry Max Friedrichsen	1.021				1.021
Erik Bank Lauridsen	13.785				13.785
Torben Henning Nielsen	-	1.100			1.100
Steen Tophøj	1.654				1.654
Jan Uldahl-Jensen	975				975
Margrethe Weber	2.287				2.287
I alt	317.514	600		311	317.803
Direktion (Egne og nærtståendes beholdninger)					
Karen Frøsig	3.766				3.766
Preben Lund Hansen	2.703	-2.703			-
Bjarne Larsen	-	1.967			1.967
Jan Svarre	-	-	1.240		1.240
I alt	6.469	-736	1.240		6.973
I alt	323.983	-136	1.240	311	324.776

Noter

Note 38 Oplysning om dagsværdi

Sydbank-koncernen

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

Mio. kr.	Dags- værdi	2013 Amortiseret kostpris	Dags- værdi	2012 Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	2.850	-	1.375
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.701	2.099	5.582	1.424
Udlån til dagsværdi	4.885	-	6.082	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	66.592	-	68.163
Obligationer til dagsværdi	38.819	-	38.087	-
Aktier mv.	1.669	-	1.392	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.162	-	9.799	-
Andre aktiver	9.251	2.378	16.057	3.046
I alt	71.487	73.919	76.999	74.008
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	36.970	-	35.552
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	71.487	110.889	76.999	109.560
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18.913	12.106	22.723	15.869
Indlån og anden gæld	-	70.027	178	65.484
Indlån i puljeordninger	10.167	-	9.804	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	6.462	-	3.986
Andre passiver	15.575	584	20.721	821
Efterstillede kapitalindskud	-	1.797	-	1.387
I alt	44.655	90.976	53.426	87.547

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.

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

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 unoterede aktier og visse obligationer, herunder CDO'ere, hvor der ikke er et aktivt marked.

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 118 mio. kr.

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2013				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	6.701	-	6.701
Udlån til dagsværdi	-	4.885	-	4.885
Obligationer til dagsværdi	-	38.819	-	38.819
Aktier mv.	285	27	1.357	1.669
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.177	6.985	-	10.162
Andre aktiver	13	9.238	-	9.251
I alt	3.475	66.655	1.357	71.487
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	18.913	-	18.913
Indlån og anden gæld	-	-	-	-
Indlån i puljeordninger	-	10.167	-	10.167
Andre passiver	18	15.557	-	15.575
I alt	18	44.637	-	44.655

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2012				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	5.582	-	5.582
Udlån til dagsværdi	-	6.082	-	6.082
Obligationer til dagsværdi	-	38.008	79	38.087
Aktier mv.	206	44	1.142	1.392
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.908	6.891	-	9.799
Andre aktiver	40	16.017	-	16.057
I alt	3.154	72.624	1.221	76.999
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	22.723	-	22.723
Indlån og anden gæld	-	178	-	178
Indlån i puljeordninger	-	9.804	-	9.804
Andre passiver	36	20.685	-	20.721
I alt	36	53.390	-	53.426

Noter

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat		Sydbank-koncernen	
Mio. kr.		2013	2012
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input			
Regnskabsmæssig værdi primo		1.221	1.133
Tilgang		154	101
Afgang		105	78
Kursregulering		87	65
Værdi ultimo		1.357	1.221
Indregnet i årets resultat			
Renteindtægter		4	32
Udbytte		31	16
Kursregulering		87	65
I alt		122	113

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 seks måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien.
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån med løbetid over seks 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 35.

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 2013.

		Sydbank-koncernen			
Mio. kr.	Regnskabsmæssig værdi	2013		2012	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.462	6.465	3.986	3.923	
Efterstillede kapitalindskud	1.797	1.559	1.387	975	

Note 39 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
2013					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.034	23.052	1.360	26	547
Indlån og anden gæld	55.047	7.200	1.875	1.098	4.807
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	2.719	-	3.743	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	250	1.547
I alt	61.081	32.971	3.235	5.117	6.901
2012					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.171	30.882	1.204	28	307
Indlån og anden gæld	49.171	9.134	2.042	886	4.429
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	215	-	3.771	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	1.387
I alt	55.342	40.231	3.246	4.685	6.123

Noter

Note 40 Hoved- og nøgletal	Sydbank-koncernen				
	2013	2012	2011	2010	2009
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.165	4.361	4.241	4.386	4.399
Kursreguleringer	474	558	-26	420	667
Udgifter til personale og administration	2.314	2.380	2.463	2.353	2.341
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	1.748	1.198	1.556	1.368
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	10	-77	2	23
Årets resultat	187	467	188	411	781
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	71,5	74,2	76,5	83,7	87,5
Egenkapital	10,2	10,0	9,6	9,5	9,1
Aktiver i alt	147,9	152,7	153,4	150,8	157,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	2,5	6,4	2,6	5,6	11,0
Indre værdi	139,7	137,6	131,1	129,8	124,1
Udbytte	-	-	-	1,0	-
Børskurs/årets resultat	56,7	15,6	35,5	27,1	12,1
Børskurs/indre værdi	1,03	0,72	0,69	1,17	1,08
Øvrige nøgletal					
Solvensprocent	15,7	15,9	16,1	15,4	15,2
Kernekapitalprocent	15,3	15,6	15,2	14,3	13,1
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	1,7	6,4	3,1	6,0	12,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	1,8	4,8	2,0	4,4	9,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,14	1,08	1,13	1,24
Renterisiko	0,6	1,8	0,9	1,5	1,0
Valutaposition	2,1	0,9	1,6	1,2	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,9	1,0	1,0	1,2	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	7,4	8,0	8,8	9,6
Årets udlånsvækst	-3,7	-3,0	-8,7	-4,3	-8,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	179,8	127,4	148,7	106,3	94,4
Summen af store engagementer	25,8	21,6	26,3	54,4	17,2
Årets nedskrivningsprocent	2,2	2,0	1,5	1,7	1,4

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

Note 40 Hoved- og nøgletal – fortsat
Sydbank A/S

	2013	2012	2011	2010	2009
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.160	4.361	4.202	4.337	4.363
Kursreguleringer	474	557	-33	410	663
Udgifter til personale og administration	2.316	2.390	2.380	2.301	2.302
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	1.745	1.195	1.556	1.369
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-69	4	-120	-6	25
Årets resultat	187	467	188	411	781
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	69,3	74,4	75,8	83,0	86,9
Egenkapital	10,2	10,0	9,6	9,6	9,1
Aktiver i alt	143,8	152,9	153,0	150,6	157,6
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	2,5	6,4	2,6	5,6	11,0
Indre værdi	139,7	137,6	131,1	129,8	124,1
Udbytte	-	-	-	1,0	-
Børskurs/årets resultat	56,7	15,6	35,5	27,1	12,1
Børskurs/indre værdi	1,03	0,72	0,69	1,17	1,08
Øvrige nøgletal					
Solvensprocent	16,0	15,8	16,3	15,6	15,3
Kernekapitalprocent	15,8	15,5	15,3	14,5	13,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	1,9	6,4	3,1	6,0	12,3
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	1,8	4,8	2,0	4,4	9,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,14	1,08	1,13	1,25
Renterisiko	0,7	1,8	0,9	1,5	1,0
Valutaposition	2,1	0,9	1,6	1,2	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	1,0	1,2	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	7,4	7,9	8,7	9,5
Årets udlånsvækst	-6,8	-1,9	-8,6	-4,6	-9,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	175,2	127,0	151,4	110,0	96,7
Summen af store engagementer	15,3	21,6	26,3	54,4	17,2
Årets nedskrivningsprocent	2,3	2,0	1,5	1,7	1,4

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

Noter

Note 41 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 42 Koncernoversigt

31. december 2013	Aktivitet	Sydbank-koncernen				
		Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
Sydbank A/S		DKK	742			
Konsoliderede dattervirksomheder						
DiBa Bank A/S	Bank	DKK	66	109	-313	96,71
DiBa Bolig A/S	Ejendomme	DKK	3	11	0	100
DiBa Ejendomsadministration A/S	Ejendomme	DKK	1	3	1	100
DiBa Heering Huse ApS	Ejendomme	DKK	1	-14	-18	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	10	20	4	100
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz	Bank	CHF	40	214	-6	100

Note 43 Store aktionærer

Silchester International Investors LLP ejer over 10 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 44 Virksomhedsovertagelser

Sydbank A/S

Mio. kr.

2013

Den 19. december 2013 overtog koncernen samtlige aktiviteter fra DiBa Bank koncernen.

Dagsværdiopgørelse**Aktiver**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41
Udlån til amortiseret kostpris	2.293
Obligationer til dagsværdi	1.324
Aktier mv.	249
Immaterielle aktiver, kunderelationer	123
Grunde og bygninger	132
Øvrige materielle aktiver	2
Udskudte skatteaktiver	143
Aktiver i midlertidig besiddelse	14
Andre aktiver	59
Aktiver i alt	4.839

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	154
Indlån og anden gæld	3.869
Udstedte obligationer	7
Andre passiver	79
Hensættelser til forpligtelser	13
Efterstillede kapitalindskud	410
Forpligtelser i alt	4.532

Overtagne nettoaktiver	307
Købesum	479

Goodwill **172****Eventualforpligtelser**

Garantier	543
-----------	-----

Købesummen for 96,7 pct. af aktiekapitalen i DiBa Bank A/S er afregnet kontant. Sydbanks forpligtelse til indløsning af minoritetsaktionærer er indregnet som en forpligtelse pr. 31. december 2013.

Goodwill repræsenterer værdien af de overtagne virksomheders forventede indtjeningsevne, der ikke pålideligt kan henføres til enkeltaktiver, herunder værdien af medarbejderstaben, knowhow og placering i samfundet samt forventede synergier ved sammenlægningen med Sydbank-koncernen.

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Dagsværdien af udlån opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

Det kontraktlige tilgodehavende bruttobeløb udgør 2.820 mio. kr. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgør 2.538 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgør 245 mio. kr.

Der er i forbindelse med tilkøbet afholdt transaktionsomkostninger for 1 mio. kr., som er indregnet i resultatopgørelsen under "Udgifter til personale og administration".

Det har ikke været muligt at opgøre koncernens resultat, såfremt overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2013.

Effekten af den overtagne aktivitets ordinære drift påvirker koncernens resultat for 2013 med 3 mio. kr. Poster med engangskaraktér udgør -72 mio. kr. efter skat.

Noter

Note 44 Virksomhedsovertagelser – fortsat

Sydbank A/S

Mio. kr.

2012

Den 2. november 2012 overtog koncernen samtlige aktiviteter fra Tønder Bank. Det indbefattede medarbejdere, kunder, filialer, samtlige aktiver og forpligtelser, dog ikke hybrid kapital og supplerende kapital.

Dagsværdioppgørelse

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	204
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29
Udlån til amortiseret kostpris	1.467
Obligationer til dagsværdi	434
Aktier mv.	173
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1
Immaterielle aktiver, kunderelationer	57
Immaterielle aktiver, i øvrigt	10
Grunde og bygninger	61
Øvrige materielle aktiver	3
Udskudte skatteaktiver	2
Aktiver i midlertidig besiddelse	8
Andre aktiver	27
Aktiver i alt	2.476

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	184
Indlån og anden gæld	1.945
Udstedte obligationer	192
Andre passiver	37
Forpligtelser i alt	2.358

Overtagne nettoaktiver	118
Købesum	118

Forskelsbeløb **0**

Eventualforpligtelser

Garantier	401
-----------	-----

Dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser svarer til den kontante købesum, hvorfor der ikke fremkommer noget forskelsbeløb (goodwill).

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Dagsværdien af udlån opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

Det kontraktlige tilgodehavende bruttobeløb udgør 2.022 mio. kr. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgør 1.883 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgør 416 mio. kr.

Der er i forbindelse med tilkøbet afholdt transaktionsomkostninger for 1 mio. kr., som er indregnet i resultatopgørelsen under "Udgifter til personale og administration".

Det har ikke været muligt at opgøre koncernens resultat, såfremt overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2012.

Effekten af den overtagne aktivitetens ordinære drift påvirker koncernens resultat for 2012 med 9 mio. kr.

Noter – Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	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
Solvensprocent	Basiskapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital divideret med risikovægtede poster
Resultat før skat i procent af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat efter skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån og anden gæld samt 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 ekskl. DPB	Nedskrivninger og hensættelser ultimo (korrektivkonto) divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	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

Noter – Afledte finansielle instrumenter

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	2013 I alt	2012 I alt
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1.598	-	-	-	1.598	7.464
Spot, salg	1.817	-	-	-	1.817	6.335
Terminer/futures, køb	22.144	4.588	529	0	27.261	36.055
Terminer/futures, salg	27.155	2.483	565	0	30.203	38.502
Swaps	685	1.839	2.081	459	5.064	7.309
Optioner, erhvervede	1.041	891	10	0	1.942	3.739
Optioner, udstedte	975	955	5	0	1.935	3.699
Rentekontrakter:						
Spot, køb	6.078	-	-	-	6.078	4.414
Spot, salg	5.149	-	-	-	5.149	3.748
Terminer/futures, køb	2.938	13	0	0	2.951	9.317
Terminer/futures, salg	4.168	3.248	0	0	7.416	8.001
Forward Rate Agreements, køb	9.004	23.352	1.000	0	33.356	51.212
Forward Rate Agreements, salg	11.185	21.173	1.000	0	33.358	49.359
Swaps	14.946	9.733	108.625	59.067	192.371	226.470
Optioner, erhvervede	4.450	21.299	7.103	2.031	34.883	48.298
Optioner, udstedte	9.997	21.050	5.498	2.349	38.894	49.098
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	237	-	-	-	237	199
Spot, salg	219	-	-	-	219	236
Terminer/futures, køb	7	0	0	0	7	0
Terminer/futures, salg	7	0	0	0	7	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	37	94	0	0	131	83
Futures råvarer, salg	37	94	0	0	131	83
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	-
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	-
Credit Default Swaps	0	11	812	0	823	612

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	2013 I alt	2012 I alt
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-2	-	-	-	-2	-1
Spot, salg	-3	-	-	-	-3	5
Terminer/futures, køb	28	-42	-13	0	-27	-243
Terminer/futures, salg	109	26	15	0	150	517
Swaps	-5	22	55	45	117	184
Optioner, erhvervede	6	7	0	0	13	20
Optioner, udstedte	-5	-3	0	0	-8	-15
Rentekontrakter:						
Spot, køb	-7	-	-	-	-7	9
Spot, salg	14	-	-	-	14	-9
Terminer/futures, køb	1	0	0	0	1	4
Terminer/futures, salg	-1	-1	0	0	-2	-5
Forward Rate Agreements, køb	-7	-15	-1	0	-23	-48
Forward Rate Agreements, salg	7	15	1	0	23	45
Swaps	-14	-11	-427	-164	-616	-718
Optioner, erhvervede	2	65	56	149	272	747
Optioner, udstedte	-2	-64	3	-141	-204	-647
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-	-	-	2	-7
Spot, salg	-1	-	-	-	-1	7
Terminer/futures, køb	1	0	0	0	1	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	1
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	-1	-1	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	1	1	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					-300	-155

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2013*			Kontrakter i alt 2012*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	4	-6	-2	18	-19	-1
Spot, salg	1	-4	-3	12	-7	5
Terminer/futures, køb	280	-307	-27	256	-499	-243
Terminer/futures, salg	350	-200	150	721	-204	517
Swaps	230	-113	117	361	-177	184
Optioner, erhvervede	13	0	13	20	0	20
Optioner, udstedte	0	-8	-8	0	-15	-15
Rentekontrakter:						
Spot, køb	1	-8	-7	10	-1	9
Spot, salg	15	-1	14	1	-10	-9
Terminer/futures, køb	4	-3	1	4	0	4
Terminer/futures, salg	1	-3	-2	0	-5	-5
Forward Rate Agreements, køb	1	-24	-23	1	-49	-48
Forward Rate Agreements, salg	24	-1	23	46	-1	45
Swaps	7.797	-8.415	-616	13.572	-14.290	-718
Optioner, erhvervede	272	0	272	748	-1	747
Optioner, udstedte	6	-210	-204	8	-655	-647
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	4	-2	2	1	-8	-7
Spot, salg	3	-4	-1	8	-1	7
Terminer/futures, køb	1	0	1	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	1	0	1	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	-1	-1	0	0	0
Futures råvarer, salg	1	0	1	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	10	-10	0	6	-6	0
Markedsværdi i alt	9.019	-9.321	-300	15.794	-15.949	-155

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget*	Tilgodehavende	Gæld
2013						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	7.688	9.080	2.194	650	363	211
Modparter uden CSA-aftaler	1.331	241	-	-	1.331	241
I alt	9.019	9.321	2.194	650	1.694	452

* Kontant og modtagne værdipapirer.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2013			Kontrakter i alt 2012		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	12	-14	-2	14	-22	-8
Spot, salg	10	-17	-7	15	-19	-4
Terminer/futures, køb	287	-304	-17	550	-401	149
Terminer/futures, salg	329	-199	130	566	-285	281
Swaps	266	-148	118	476	-266	210
Optioner, erhvervede	21	0	21	34	0	34
Optioner, udstedte	0	-19	-19	0	-29	-29
Rentekontrakter:						
Spot, køb	6	-41	-35	24	-34	-10
Spot, salg	42	-4	38	33	-24	9
Terminer/futures, køb	7	-33	-26	17	-44	-27
Terminer/futures, salg	25	-6	19	47	-11	36
Forward Rate Agreements, køb	7	-23	-16	1	-82	-81
Forward Rate Agreements, salg	22	-7	15	81	-2	79
Swaps	10.299	-10.891	-592	12.364	-13.024	-660
Optioner, erhvervede	400	0	400	592	0	592
Optioner, udstedte	7	-352	-345	0	-700	-700
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	15	-8	7	6	-10	-4
Spot, salg	6	-5	1	18	-22	-4
Terminer/futures, køb	1	-3	-2	2	0	2
Terminer/futures, salg	3	-6	-3	8	-6	2
Optioner, erhvervede	1	0	1	2	0	2
Optioner, udstedte	0	-2	-2	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	13	-13	0	45	-42	3
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	11.779	-12.095	-316	14.895	-15.025	-130

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

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstilling		Eksposering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget*	Tilgodehavende	Gæld
2012						
Eksposering						
Modparter med CSA-aftaler	13.669	15.438	2.874	977	348	220
Modparter uden CSA-aftaler	2.125	511	-	-	1.803	188
I alt	15.794	15.949	2.874	977	2.151	408

* Kontant og modtagne værdipapirer.

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.

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 Direktionssekretariat og IT.

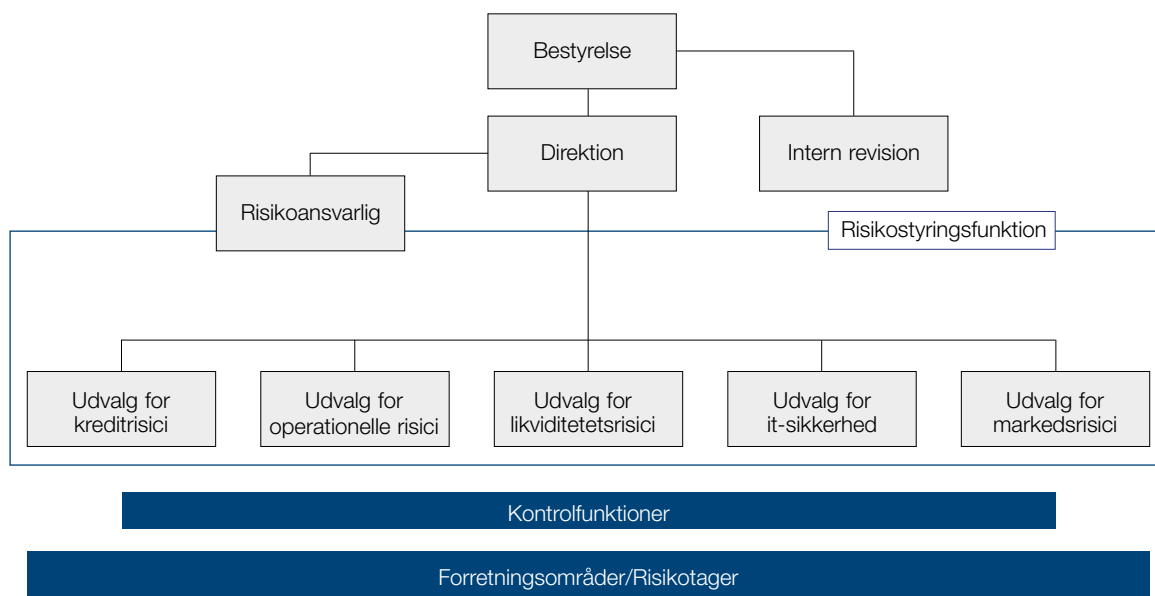
Den overordnede risikostyring, herunder løbende rapportering til direktion og bestyrelse, udøves af Risiko, hvor direktøren samtidig er risikoansvarlig i Sydbank-koncernen.

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 hver 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 en samlet risikovurdering.



Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af debitors misligholdelse af betalingsforpligtelser overfor koncernen.

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

Koncernens kreditvirksomhed skal være "tænksom" og være i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og valgte risikoprofil.

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

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

Kreditarbejdet foregår dels i privat- og erhvervsafdelingerne, dels centralt i Kredit.

Koncernen har en veludbygget og rutineret kreditororganisation, der – sammen med ratingmodellerne – sikrer fokus på koncernens kreditrisici både i bevillings- og opfølgingsarbejdet.

Kreditororganisationen justeres løbende, så kreditvurderingskapaciteten tilpasses koncernens udvikling og konjunktursituationen.

Koncernen anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af pant i aktiver, nettingaftaler, garantier mv. De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Målsætninger vedrørende kreditrisiko

Koncernen vil, jf. kreditpolitikken, ikke være afhængig af eller eksponeret mod store enkeltkunder. Det indebærer bl.a.:

- De 10 største engagementer må som udgangspunkt højst udgøre 10 pct. af koncernens samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2013 udgør den realiserede procent 4,5.

- De 10 største engagementer må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 5 pct. af den samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2013 udgør den realiserede procent 4,1.
- Som hovedregel må intet engagement med en enkelt kunde udgøre mere end 10 pct. af koncernens kernekapital (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2013 har koncernen ingen engagementer, der overstiger 10 pct.

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren og bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 20 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Pr. 31. december 2013 udgør den realiserede procent 13,3.

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i landbrugssektoren maksimalt udgøre 10 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Pr. 31. december 2013 udgør den realiserede procent 7,7.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

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

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

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearings samarbejde, CLS®, som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS® modregnes alle ind- og udbetalinger i hver valuta, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er

Noter – Risikostyring

denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er koncernens partner i samarbejdet.

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

I løbet af 2014 vil koncernen være klar med CCP-clearing af afledte finansielle instrumenter, i første omgang renteswaps (IRS) og forward rate agreement (FRA) i DKK, SEK, EUR og USD. En sådan clearing vil eliminere kreditrisikoen mod modparten i en handel i det afledte finansielle instrument, til gengæld opnås en eksponering mod den centrale modpart (CCP). Denne eksponering er en nettoeksponering, dvs. med fuld modregning mellem alle indgåede handler uanset oprindelig handelsmodpart, og mod en central modpart, som er underlagt restriktive krav til kapital og sikkerhedsstillelse.

Alle handler i afledte finansielle instrumenter med finansielle modparter skal ifølge lovgivningen på sigt cleares gennem centrale modparter. Antallet af afledte finansielle instrumenter, som bliver omfattet af kravet om central clearing, vil være stigende i de kommende år.

Bruttoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 37.537 mio. kr., og nettoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 10.150 mio. kr.

Finansielle modparter fordelt på modpartstyper

Mio. kr.	Bruttoeksponering*		Nettoeksponering*	
	2013	2012	2013	2012
Stater mv.	5.871	3.678	4.040	2.052
Institutter, repo/reverse	25.975	28.338	1.480	1.305
Institutter, øvrige	5.691	5.968	4.630	4.188
I alt	37.537	37.984	10.150	7.545

* Brutto- og nettoeksponering er nærmere defineret i "Kreditrisiko 2013", som findes på sydbank.dk/regnskab2013. Der tages således blandt andet højde for uudnyttede kredittilsagn ved opgørelse af bruttoeksponering samt sikkerhedsstillinger og konverteringsfaktorer (CF) ved opgørelse af nettoeksponering.

Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

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

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

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

Modellerne er udviklet med udgangspunkt i Basel-komiteéns anbefalinger. Gennem dialog med andre interessenter i markedet, blandt andet kreditinstitutter, tilsynsmyndigheder og ratingbureauer, har koncernen sikret, at modellerne lever op til markedsstandard.

Koncernen anvender modellerne ved opgørelse af solvenskravet. For privatkunder anvendes den avancerede interne metode, hvilket indebærer, at koncernen estimerer sandsynligheden for misligholdelse (PD), størrelsen af tab i forbindelse med misligholdelse (LGD) og anvendelsen af tilsagte kreditter (CF). For erhvervskunder anvendes den grundlæggende interne metode, hvilket indebærer, at koncernen alene estimerer PD, men ikke LGD og CF.

Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

En mindre del af eksponeringerne mod ikke-finansielle modparter behandles ikke i ratingmodellerne. Det er primært overtagne eksponeringer fra DiBa Bank.

Privatkunder

Det er målsætningen, at mere end 90 pct. af antallet af engagementer med privatkunder skal kunne bevilges af kundens

filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af områdehovedkontoret. Større engagementer med privatkunder bevilges centralt af Kredit.

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

Modellen, som anvendes til privatkunder, baserer sig primært på kontoadfærd. Baseret på disse data og de statistiske sammenhænge bliver kunderne klassificeret efter sandsynligheden for, at de misligholder deres forpligtelser overfor koncernen indenfor de kommende 12 måneder (PD).

Bruttoeksponeringen mod privatkunder udgør 32.833 mio. kr., og nettoeksponeringen mod privatkunder udgør 25.950 mio. kr.

Privatkunder fordelt på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2013	2012	2013	2012
Ratingklasse 1	10.626	10.543	8.192	8.490
Ratingklasse 2	7.015	7.780	5.409	6.086
Ratingklasse 3	5.094	5.835	4.104	4.856
Ratingklasse 4	1.972	2.557	1.682	2.165
Ratingklasse 5	1.485	1.771	1.228	1.484
Ratingklasse 6	714	864	609	742
Ratingklasse 7	182	295	151	237
Ratingklasse 8	235	256	179	211
Ratingklasse 9	1.526	1.082	1.307	959
Default	275	225	247	203
Intern metode i alt	29.124	31.208	23.108	25.433
Standardmetoden	3.709	1.679	2.842	1.350
I alt	32.833	32.887	25.950	26.783

Erhvervs kunder

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt af områdehovedkontorer eller af særlige erhvervsafdelinger. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer bevilges decentralt af områdehovedkontoret. 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 indehol-

der desuden en vurdering af kundens fremadrettede forretningsplan og realismen i denne.

Koncernen har i 2013 indført en ny ratingmodel for erhvervs-kunder. Modellen baserer sig dels på kundens regnskabsdata, dels på kundens finansielle adfærd og suppleres med rådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle forhold samt bankens branchevurdering.

Det er muligt ud fra en konkret vurdering at bevilge en ændret rating (override). Alle foretagne overrides skal godkendes af bankens Kreditkomité. For de største kunder, dvs. kunder med et engagement, der er større end 1 pct. af bankens basiskapital, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst to gange årligt.

I nedenstående tabel vises ratingfordelingen efter den nye model. For 2012 er eksponeringen beregnet efter den nye model. Fordelingen i de enkelte ratingklasser er derfor ikke sammenlignelig med opgørelsen i 2012-regnskabet.

Bruttoeksponeringen mod erhvervs kunder udgør 86.485 mio. kr., og nettoeksponeringen mod erhvervs kunder udgør 50.988 mio. kr.

Erhvervs kunder fordelt på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2013	2012*	2013	2012*
Ratingklasse 1	3.763	2.005	2.106	997
Ratingklasse 2	23.370	17.455	8.023	5.784
Ratingklasse 3	20.702	20.452	11.175	11.357
Ratingklasse 4	11.049	16.643	7.344	9.988
Ratingklasse 5	7.956	13.507	5.909	9.288
Ratingklasse 6	4.712	4.840	3.597	3.531
Ratingklasse 7	2.613	2.023	2.126	1.671
Ratingklasse 8	1.429	1.400	1.223	1.165
Ratingklasse 9	6.909	5.639	6.096	4.961
Default	2.412	2.010	2.257	1.841
Intern metode i alt	84.915	85.974	49.856	50.583
Standardmetoden	1.570	1.282	1.132	909
I alt	86.485	87.256	50.988	51.492

Yderligere oplysninger om kreditrisiko

Yderligere oplysninger om koncernens kreditrisiko findes i note 12 og 16 samt i "Kreditrisiko 2013" (urevideret), som findes på sydbank.dk/regnskab2013.

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 kontrollensyn 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.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af Middle Office i Forretningsdrift samt af Risiko, og ledelsen modtager løbende udførlig rapportering herom.

Renterisiko

Renterisiko er koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder.

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer anvender koncernen en cashflowmodel. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmodel. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør ved årets udgang 67 mio. kr. eller 0,6 pct. af koncernens kernekapital inkl. hybrid kernekapital.

Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2013	I alt 2012
DKK	-3	-29	60	166	194	46
EUR	25	14	-30	-58	-49	-186
EUR/DKK	22	-15	30	108	145	-140
USD	8	-57	-	-28	-77	-63
CHF	-3	1	-1	-	-3	2
Øvrige	-1	-	1	2	2	3
I alt 2013	26	-71	30	82	67	
I alt 2012	-2	-7	72	-261		-198

Koncernen har ingen væsentlig renterisiko ved ændringer af de korte rentesatser (< 2 år), ligesom risikoen ved ændringer af de lange rentesatser er begrænset. Udover EUR/DKK har koncernen kun væsentlig renterisiko i USD.

Koncernens renterisiko er positiv, hvilket vil sige, at koncernens resultat vil blive negativt påvirket af en rentestigning, i dette tilfælde især ved en stigning i de lange rentesatser (> 2 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 scenarierisikoen 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 2013 470 mio. kr. (2012: 277 mio. kr.).

Scenariet anvendes blandt andet ved fastsættelsen af koncernens solvensbehov.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør ved årets udgang 1.831 mio. kr. (2012: 1.552 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 1.495 mio. kr. (2012: 1.283 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 183 mio. kr. (2012: 155 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 146 mio. kr. (2012: 128 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2013 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2013 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 2013.

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 mål og politikker, operationelle mål, ansvarsfordeling, scenarier til stresstest, krav til rapportering og nødplaner, krav til inddragelse af bestyrelsen, krav til medarbejderkompetencer samt krav til finansieringskilder.

Mål og politikker:

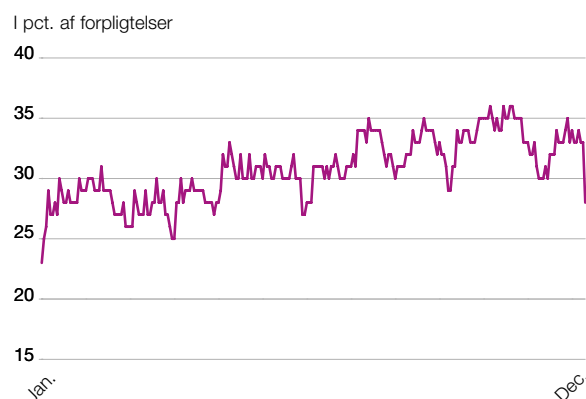
- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
- Fastholdelse af et relativt højt ratingniveau hos Moody's.
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en relativ 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 kapitalmarkedsfinansiering 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:

- Likvide midler i forhold til gælds- og garantiforpligtelser (FIL § 152, stk. 1, nr. 2 (10-pct.s-kravet)).
- Likvide midler i forhold til kortfristede gælds- og garantiforpligtelser (FIL § 152, stk. 1, nr. 1).
- Forhold mellem ind- og udlån (ekskl. repo-/reverseforretninger).
- Likviditetsmål under et mildt stressscenarie, jf. nedenfor.

Likviditeten i 2013 målt i forhold til 10-pct.s-kravet fremgår af grafen.

Likviditet i 2013

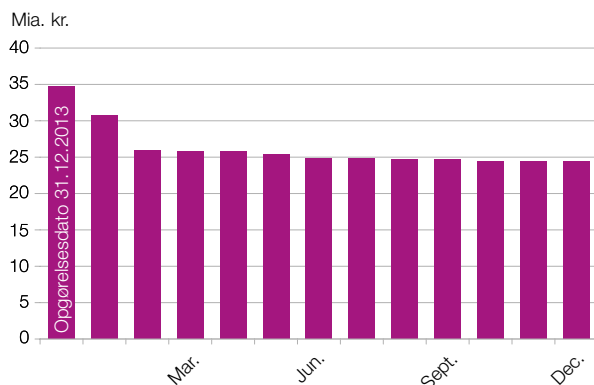


Likviditetens størrelse tilpasses forfaldsprofilen på forpligtelserne på en måde, så koncernen er i stand til at honorere gælds- og garantiforpligtelser i takt med forfald. Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 39.

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

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

Moody's 12-måneders likviditetskurve



Bankens bestyrelse har stillet følgende krav til koncernens fundingkilder:

- Koncernens funding skal være diversificeret på en sådan måde, at afhængighed af enkelte kilder minimeres i videst muligt omfang.
- Koncernens funding skal være sammensat på en sådan måde, at illikvide aktiver, som eksempelvis udlån, i overvejende grad finansieres via stabil funding, primært egenkapital, udstedte obligationer og indlån.
- Likvide aktiver, for eksempel obligationer, som kan belånes i Nationalbanken, kan fundes via mere flygtige kilder som interbankmarkedet. Der skal således være mulighed for at erstatte med anden funding, alternativt være gode muligheder for at afhænde aktivet.

Herudover skal koncernen råde over en likviditetsbuffer, som sikrer likvider til honorering af afløb på alle flygtige fundingkilder samt en vis andel af de mere stabile fundingkilder.

Koncernen har i 4. kvartal 2013 udstedt et fastforrentet seniorlån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på tre år. Koncernens anden obligationsudstedelse på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) udløber i starten af 2014, og koncernen har i løbet af 2013 allerede tilbagekøbt ca. 140 mio. euro (1.042 mio. kr.) af denne udstedelse.

Det nye kapitalkravsdirektiv – CRD IV – blev som ventet vedtaget i 2013. Direktivet stiller yderligere krav til likviditeten, blandt andet til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til et stressscenarie på 30 dages sigt (LCR).

Det er af afgørende betydning for koncernen, og den danske bank- og realkreditsektor, at danske realkreditobligationer kan indregnes i likviditetsbufferen. Det europæiske banktilsyn (EBA) har haft mandat til at komme med forslag til retningslinjer for, hvilke aktiver der kan indregnes i likviditetsbufferen og med hvilken værdi de kan indregnes.

I slutningen af 2013 kom EBA med flere analyser, først og fremmest en analyse som konkluderede at danske realkreditobligationer var lige så likvide som statsobligationer, også under krisen. Det var derfor overraskende, at EBA i slutningen af december 2013 i den endelige indstilling til EU-kommissionen foreslog, at man skal følge anbefalingerne fra Basel-komiteén, anbefalinger som dels placerer danske realkreditobligationer i Level II, dels indfører et loft over Level II på 40 pct.

Den endelige beslutning om, hvilke aktiver der kan indregnes i hhv. Level I og II tages af EU-kommissionen. EBA's indstilling er input til denne beslutning. Ministerrådet og EU-Parlamentet høres, inden EU-kommissionen træffer beslutningen.

Danmark – med Nationalbanken og regeringen i spidsen – kæmper i øjeblikket for at sikre indregning af dansk realkredit under Level I-aktiver (hvor der ikke er begrænsninger), alternativt at få hævet grænsen på 40 pct. for Level II-aktiver.

Det er forventningen, at der findes en løsning så danske realkreditobligationer i stort omfang vil kunne indregnes i likviditetsbufferen under de kommende regler.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

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

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

- Hyppigt forekommende mindre fejl
- Jævnligt forekommende større fejl
- Sjældent forekommende store fejl.

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

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

Sjældent forekommende store fejl håndteres manuelt, både ved indberetning og ved rapportering.

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

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

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

Koncernen gennemgår årligt alle områder med henblik på at afdekke, 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.

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

- Virksomhedsfinansiering
- Handel og salg
- Børsmæglervirksomhed på detailmarkedet
- Forretningsbank
- Detailbank
- Betaling og afvikling
- Tjenesteydelser
- Kapitalforvaltning.

Koncernens bogføring sikrer, at basisindtægter kan fordeles på disse områder, og koncernens kapitalkrav til operationel risiko opgøres for hvert område som basisindtægter multipliceret med den for området gældende vægt. Koncernens samlede kapitalkrav til operationelle risici har i 2013 udgjort 667 mio. kr. (2012: 670 mio. kr.).

Noter – Kapitalgrundlag

It-sikkerhed

Stort set alle bankens forretninger involverer anvendelsen af it. Det gælder både de forretninger, der laves internt i banken og de forretninger, som kunderne initierer via de forskellige selvbetjeningssystemer, som er stillet til rådighed for kunderne.

It-forsyningen er derfor et væsentligt element i bankens operationelle risiko.

Koncernen beskriver og gennemgår løbende dette område. Det gælder på det mere overordnede niveau, på det generelle operationelle niveau og system for system. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-forsyningen er opstillet krav til tilgængelighed og integritet. Udgangspunktet for de opstillede krav til it-forsyningen er den af bestyrelsen formulerede it-sikkerhedspolitik, der er udarbejdet og fastlagt med udgangspunkt i en risikoanalyse. It-sikkerhedspolitikken gennemgås og godkendes én gang årligt af bestyrelsen.

I it-sikkerhedspolitikken 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.

It-sikkerhedspolitikken gælder alle aspekterne i bankens it-anvendelse og skal som sådan også respekteres af Bankdata, der er bankens primære it-leverandør, samt de samarbejdspartnere, som Bankdata har videreoutsourcet ydelser til, herunder JN Data, der er ansvarlig for den daglige drift og Nets DanID, der med NemID-systemet leverer en del af sikkerheden forbundet med de systemer, der stilles til rådighed for kunderne.

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 antiterror og hvidvask sikre, at der foreligger legitimation vedrørende bankens kunder. Banken skal også foretage løbende kontrol af de transaktioner, som sendes igennem bankens systemer. Mistænkelige transaktioner skal indberettes.

Kapitalgrundlag

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af lov om finansiel virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EU's kapitalkravsdirektiver og finder anvendelse på både modervirksomheden og koncernen.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 pct. af de risikovægtede poster tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger både opgørelse af kapital og risikovægtede poster.

Basiskapital udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kernekapital.

Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og basiskapitalen fremgår af note 3.

Koncernens efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes i kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser fremgår af bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Koncernens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 32.

Koncernen har fastsat nye kapitalmål og anser en egentlig kernekapitalprocent på 12 samt en solvensprocent på 15 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 lettere og billigere kapital- og likviditetsfremskaffelse på kapitalmarkederne.

Koncernen har i 2013 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 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 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. 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 19. februar 2014

Direktion

Karen Frøsig
(adm. direktør)

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Bestyrelse

Anders Thoustrup
(formand)

Hanni Toosbuy Kasprzak
(næstformand)

Svend Erik Busk

Peder Damgaard

Harry Max Friedrichsen

Erik Bank Lauridsen

Torben Nielsen

Steen Tophøj

Jan Uldahl-Jensen

Margrethe Weber

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet 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 årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aabenraa, den 19. februar 2014

Ole Kirkbak
revisionschef

Revisionens erklæringer

Den uafhængige revisor

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet 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 årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (koncernregnskabet), lov om finansiel virksomhed (årsregnskabet for selskabet) samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Den uafhængige revisor

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregn-

skabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aabenraa, den 19. februar 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob Nyborg

statsautoriseret revisor

Jon Midtgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser og finanskalender

Meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen i 2013

Nr.	Dato	Indhold
01/2013	13.02.13	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
02/2013	20.02.13	Årsregnskabsmeddelelse 2012
03/2013	14.03.13	Ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
04/2013	14.03.13	Sydbanks bestyrelse
05/2013	30.04.13	Nyt direktionsmedlem i Sydbank A/S
06/2013	01.05.13	Delårsrapport – 1. kvartal 2013
07/2013	18.06.13	Sydbanks direktion
08/2013	31.07.13	Sydbanks bestyrelse
09/2013	07.08.13	Forlig i bankTrelleborg-sagerne
10/2013	09.08.13	Nyt direktionsmedlem
11/2013	21.08.13	Delårsrapport – 1. halvår 2013
12/2013	29.10.13	Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2013
13/2013	11.11.13	Beslutning om købstilbud på aktier i DiBa Bank A/S
14/2013	21.11.13	Offentliggørelse af tilbudsdokument og tilbudsannonce for Sydbanks købstilbud til aktionærerne i DiBa Bank A/S
15/2013	02.12.13	Godkendelse fra konkurrencemyndigheder i forbindelse med Sydbanks frivillige anbefalede offentlige købstilbud til aktionærerne i DiBa Bank A/S
16/2013	05.12.13	Sydbank nedskriver ekstraordinært 500 mio. kr. i 4. kvartal 2013
17/2013	06.12.13	Finanstilsynet godkender Sydbanks erhvervelse af aktierne i DiBa Bank A/S
18/2013	12.12.13	Gennemførelse af ændringer i DiBa Bank A/S' vedtægter i forbindelse med Sydbanks frivillige anbefalede offentlige købstilbud
19/2013	16.12.13	EBA dataindsamling
20/2013	20.12.13	Gennemførelse af Sydbanks frivillige anbefalede offentlige købstilbud til aktionærerne i DiBa Bank A/S – Offentliggørelse af resultatet

Finanskalender 2014

19.02.14	Årsregnskabsmeddelelse 2013
13.03.14	Ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
30.04.14	Delårsrapport – 1. kvartal 2014
20.08.14	Delårsrapport – 1. halvår 2014
28.10.14	Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2014

Aktionærmøder 2014

By	Dato	Tid	Sted
Esbjerg	torsdag den 27. marts	kl. 18.30	Musikhuset
Gråsten	tirsdag den 25. marts	kl. 18.30	Ahlmannsparken
Horsens	tirsdag den 18. marts	kl. 18.30	Forum Horsens
Kolding	onsdag den 19. marts	kl. 18.30	Kolding Teater
København	mandag den 24. marts	kl. 18.30	Den Sorte Diamant, Dronningesalen
Nordborg	torsdag den 20. marts	kl. 18.30	Nord-Als Idrætscenter
Odense	tirsdag den 25. marts	kl. 18.30	Odense Congress Center
Padborg	mandag den 17. marts	kl. 18.30	Grænsehal 3, Kruså
Svendborg	torsdag den 27. marts	kl. 18.30	Svendborg Teater
Sønderborg	mandag den 17. marts	kl. 18.30	Frihedshallen
Tønder	tirsdag den 18. marts	kl. 18.30	Tønderhal 2
Varde	mandag den 24. marts	kl. 18.30	Hotel Arnbjerg
Vejle	torsdag den 20. marts	kl. 18.30	DGI-huset (hal 1)
Aabenraa	onsdag den 26. marts	kl. 18.30	Aabenraa Svømme- og Idrætscenter
Aarhus	onsdag den 19. marts	kl. 18.30	Hermans, Tivoli Friheden

Generalforsamling – Indkaldelse

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Torsdag den 13. marts 2014 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 2013.
2. Fremlæggelse af revideret 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.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.
7. Eventuelt.

Dagsorden, de fuldstændige forslag samt revideret årsrapport vil være tilgængelige på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting og vil være fremlagt i Sydbanks filialer til eftersyn for aktionæerne senest tre uger før generalforsamlingen.

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 742.499.990 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 6. marts 2014.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting senest fredag den 7. marts 2014.

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 7. marts 2014, og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 11. marts 2014.

Aabenraa, den 12. februar 2014

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Anders Thoustrup, formand

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Bestyrelsen konstituerede sig efter bankens ordinære generalforsamling den 14. marts 2013 med direktør Anders Thoustrup og bestyrelsesformand Hanni Toosbuy Kasprzak som henholdsvis formand og næstformand.

Formand

Anders Thoustrup
Randers

Født 27.2.1949.

Valgt til bestyrelsen 2000.

Udløb af nuværende valgperiode: 2015
Formand for Lønudvalget, formand for Nomineringsudvalget og medlem af Revisionsudvalget samt af Risikoudvalget (under oprettelse).

Direktør, formand for bestyrelsen for B.N. Skilte Randers A/S og Randers Investeringselskab A/S. Medlem af bestyrelsen for Fond til fordel for almenvellet i Randers og omegn, Vækstfonden, Sonja og Wilhelm Mathisens Fond, Godsejer Lilly Friis og godsejer, dyrlæge, dr. med.vet. Carl W. Friis' Fond, Hotel Randers A/S, Aktieselskabet af 1. August 1942, Randers Parkering & Service A/S samt A/S Randers Maskin-, Automobil- og Tandhjulsfabrik. Medlem af bestyrelsen/direktionen for Danish African Development Company A/S. Medlem af direktionen for Egevangen Invest ApS.

Næstformand

Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev

Født 21.7.1957.

Valgt til bestyrelsen 2006.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Medlem af Revisionsudvalget, Nomineringsudvalget samt af Risikoudvalget (under oprettelse).

Bestyrelsesformand, formand for bestyrelsen for ECCO Sko A/S, ECCO Holding A/S, ECCO Asia Pacific Ltd., Hong Kong, ECCO Singapore Pte. Ltd.,

Singapore, ECCO EMEA B.V., the Netherlands, ECCO EMEA Sales SE, the Netherlands, ECCO USA Inc., HADA Holding A/S, samt Toosbuy Fond. Direktør for Anpartsselskabet af 1. oktober 2011. Næstformand for bestyrelsen for Dressurens venner.

Svend Erik Busk
Aabenraa

Født 16.01.1948.

Valgt til bestyrelsen 2009.

Udløb af nuværende valgperiode: 2016.
Formand for Revisionsudvalget.

Direktør, formand for bestyrelsen for Bjergmose A/S, Application Factory ApS, samt Van Overbeek ApS. Medlem af bestyrelsen for Slovakian Farm Invest A/S, Duus A/S, ZENI Arkitekter A/S, Heinrich Callesen Holding A/S, JFJ Invest Haderslev ApS, Soenderskov ApS, RC Landbrug ApS samt Aabenraa Antikvitetshandel, Hans Jørgen Petersen A/S. Direktør for Staudan A/S. Direktør for og bestyrelsesmedlem i 2+STAU ApS.

Peder Damgaard
Kruså

Født 13.12.1956.

Valgt til bestyrelsen 2006.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Medlem af Lønudvalget.

Direktør, fhv. forstander, formand for bestyrelsen for BHJ Fonden. Medlem af bestyrelsen for Rødding Højskole. Direktør for Gråsten Andelsboligforening.

Direktion

Erik Bank Lauridsen Esbjerg

Født 31.01.1952.

Valgt til bestyrelsen 2011.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Medlem af Lønudvalget.

Direktør, formand for bestyrelsen for Arnbjergparken I/S, Arnbjerg Pavillonen I/S, Concens A/S og Europæisk Auto-skadecenter A/S. Medlem af bestyrelsen for og direktør i Holding C.L. A/S samt E. Bank Lauridsen Holding A/S. Medlem af bestyrelsen for Kong Haralds Park 1 A/S, West-Coast Real Estate A/S, West-Coast Real Estate II A/S, REKA Management A/S, West-Coast Real Estate Herlev A/S, BROMBÆRPARKEN BYGN. A A/S, BROMBÆRPARKEN BYGN. B A/S, Green Force Company A/S samt WCRE Holding A/S. Direktør i E.B.L. III ApS, E.B.L. II ApS samt Reder Holding ApS.

Torben Nielsen Haslev

Født 02.11.1947.

Valgt til bestyrelsen 2013.

Udløb af nuværende valgperiode: 2016
Formand for Risikoudvalget (under oprettelse) og medlem af Nomineringsudvalget.

Tidl. nationalbankdirektør, formand for bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest, Specialforeningen Sparinvest, Specialforeningen Sparinvest Pengemarked, Investeringsforeningen Sparinvest Sicav, Luxembourg, ElK banki p/f, Færøerne, VP Lux S.a.r.l., Museum Sydøstdanmark, Vordingborg Borg Fond, samt Capital Market Partners A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Tryg a/s, Tryg forsikring a/s samt VP Securities a/s. Medlem af bestyrelsen for Sampension KP Livsforsikring a/s, Sampension Administrationsselskab A/S, ID-Sparinvest A/S samt DLR Kredit A/S. Medlem af direktionen for Bombebøssen. Direktør for Bawn Invest ApS.

Harry Max Friedrichsen Stubbæk, Aabenraa

Født 17.4.1951.

Valgt til bestyrelsen 1990.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Fuldmægtig, valgt af medarbejderne.

Steen Tophøj Odense

Født 2.1.1967.

Valgt til bestyrelsen 2010.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Kundechef, valgt af medarbejderne.

Jan Uldahl-Jensen Kolding

Født 11.2.1953.

Valgt til bestyrelsen 2002.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Salgskonsulent, valgt af medarbejderne.

Margrethe Weber Aabenraa

Født 8.7.1956.

Valgt til bestyrelsen 1993.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Bankassistent, valgt af medarbejderne.

Adm. direktør

Karen Frøsig

Født 23.9.1958.

Medlem af direktionen 2008, adm. direktør 2010.

Formand for bestyrelsen for Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S. Formand for Bogføringsforeningen Bankdata. Formand for Regionale Bankers Forening. Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, Finansrådet, Totalkredit A/S, BI Holding A/S og DLR Kredit A/S.

Bankdirektør

Jan Svarre

Født 6.1.1963.

Medlem af direktionen 2013.

Bankdirektør

Bjarne Larsen

Født 5.11.1963.

Medlem af direktionen 2013.

Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S.

Repræsentantskab

Formand
Adm. direktør
Peter Erik Hansen
Ragebøl, Sønderborg

Næstformand
Direktør
Bjarne Hessel
Vejle

Møbelhandler
Finn Alexandersen
Esbjerg

Smedemester
Erwin Andresen
Tinglev

Direktør
Torben Bech
Aarhus

Elinstallatør
Glenn Bernecker
Guderup, Nordborg

Tandlæge
Steen Bjerregaard
Odense

Godsejer
Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Kværndrup

Direktør
Jørn Brandt
Varde

Direktør *
Svend Erik Busk
Aabenraa

Direktør
Bjarne Christensen
Høruphav

Adm. direktør
Claus Christensen
Aalborg

Direktør
Otto Christensen
Vejle

Direktør
Otto Popp Clausen
Kolding

Direktør
Chr. la Cour
Havndal

Direktør, fhv. forstander *
Peder Damgaard
Kruså

Advokat
Knud K. Damsgaard
Odense

Direktør
Claus Dyrmosé
Haderslev

Direktør
Bent Eegholm
Sydals

Direktør
Robin Feddern
Odense

Adm. direktør
Jesper Fogtmann
Aabenraa

Direktør
Kim Galsgaard
Svendborg

Adm. direktør
Arne Gerlyng-Hansen
Rungsted Kyst

Gårdejer
Peter Gæmelke
Vejen

Direktør
Henrik Halberg
Svendborg

Advokat
Christian Anker Hansen
Juelsminde

Direktør
Henning Hansen
Kolding

Tømrermester
Kjeld Hansen
Søgård

Direktør
Thomas Iversen
Horsens

Adm. direktør
Jørgen Kjær Jacobsen
Vodskov

Direktør
Orla Dahl Jepsen
Holstebro

Direktør
Anders Kirk Johansen
Stouby

Direktør
Charlotte P. Johansen
Kollund, Kruså

Gårdejer
Sv. E. Dalsgaard Justesen
Brædstrup

Statsaut. revisor
Paul Adler Juul
Fredericia

Direktør
Peter Jørgensen
Øster Snogbæk, Sønderborg

Bestyrelsesformand *
Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev

Fiskeskipper
Kent Kirk
Esbjerg

Direktør
Svend Erik Kriby
Klampenborg

Adm. direktør
Erik Steen Kristensen
Varde

Adm. direktør
Cees Kuypers
Sønder Stenderup

Adm. direktør
Michael Kvist
Årre

Direktør *
Erik Bank Lauridsen
Esbjerg

Regionsdirektør
Michael Madsen
Aabenraa

Direktør
Lasse Meldgaard
Rødekro

Direktør
Jan Müller
Højer

Advokat
Lars Thurø Møller
Slagelse

Godsejer, kammerherre
Johan Nicolaj Flach de Neergaard
Fuglebjerg

Planteskoleejer
Dine Nielsen
Holsted

Adm. direktør
Jacob Christian Nielsen
Haderslev

Direktør
Per Nordvig Nielsen
Svendborg

Tidl. nationalbankdirektør *
Torben Nielsen
Haslev

Folketingsmedlem
Ellen Trane Nørby
Sønderborg

Advokat
Niels Opstrup
Nimtofte

Direktør
Jørgen Pedersen
Hedensted

Adm. Direktør
Lars Gantzel Pedersen
Ikast

Direktør
Morten Pedersen
Søllerød

Adm. direktør
Hardy Petersen
Solrød Strand

Direktør
Jens Iwer Petersen
Sønderborg

Økonomichef
Gitte Poulsen
Herning

Adm. direktør
Martin Rahbek
Værløse

Gårdejer
Michael Torp Sangild
Rødekro

Møbelhandler
Willy Støckler
Esbjerg

Direktør
Jørgen Sørensen
Esbjerg

Direktør
Leon Sørensen
Aalborg

Direktør
Per Sørensen
Tønder

Direktør
Peter S. Sørensen
Juelsminde

Rektor
Hanne Thaysen
Sønderborg

Direktør *
Anders Thoustrup
Randers

* Bestyrelsesmedlem

Lokalråd

Område Fyn

Odense

Tandlæge Steen Bjerregaard
Odense

Advokat Knud K. Damsgaard
Odense

Direktør Robin Feddern
Odense

Adm. direktør Arne Gerlyng-Hansen
Rungsted Kyst

Adm. direktør Knud Erik Hansen
Ringe

Erhvervsmægler, direktør Bent S. Jensen
Odense

Adm. direktør Per Juul Nielsen
Odense

Adm. direktør Poul Henrik Schou
Odense

Svendborg

Adm. direktør Anders J. Banke
Tåsinge

Godsejer Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Kværndrup

Farvehandler Bent Bylov
Faaborg

Direktør Jan Bøttiger
Svendborg

Direktør Kim Galsgaard
Svendborg

Statsaut. revisor Johan Groth
Svendborg

Direktør Henrik Halberg
Svendborg

Godsejer Claus Koch
Faaborg

Direktør Henrik G. Madsen
Svendborg

Økonomidirektør Jimmi Madsen
Tåsinge

Tømrermester Bent Nielsen
Broby

Direktør Per Nordvig Nielsen
Svendborg

Advokat Jens Bertel Rasmussen
Svendborg

Område Hovedstaden

Advokat Kurt Bardeleben
Humblebæk

Advokat Nicolai Dyhr
Hellerup

Direktør Torben Stig Hansen
Holte

Direktør Svend Erik Kriby
Klampenborg

Direktør Brian Kristoffersen
Vedbæk

Direktør Birger Kuntkes
København

Advokat Karin Muff
Gilleleje

Tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen
Haslev

Direktør Morten Pedersen
Søllerød

Adm. direktør Hardy Petersen
Solrød Strand

Adm. direktør Martin Rahbek
Værløse

Direktør Anne Kirstine Riemann
Hørsholm

Område Kolding

Direktør Otto Popp Clausen
Kolding

Gårdejer Peter Gæmelke
Vejen

Direktør Henning Hansen
Kolding

Skibsmægler Jesper Hansson
Kolding

Direktør Lars Høeg
Vamdrup

Direktør Jesper W. Jensen
Kolding

Direktør Mette Myong Kind
Kolding

Optiker Klaus Kjær
Kolding

Adm. direktør Cees Kuypers
Sønder Stenderup

Vicedirektør Jørgen Sall
Tved

Område Midtjylland

Direktør Rasmus Normann Andersen
Holstebro

Direktør Per B. Christensen
Silkeborg

Adm. direktør Michael Grosbøl
Silkeborg

Direktør Orla Dahl Jepsen
Holstebro

Direktør, Villy Jæger
Aulum

Statsaut. ejendomsmægler Niels Kofoed
Herning

Direktør Søren Vesterager Madsen
Brande

Direktør Tina Schmidt Madsen
Herning

Adm. direktør Lars Gantzel Pedersen
Ikast

Økonomichef Gitte Poulsen
Herning

Direktør Poul Sand Thomsen
Herning

Område Sjælland

Advokat Lars Thurø Møller
Slagelse

Godsejer, kammerherre
Johan Nicolaj Flach de Neergaard
Fuglebjerg

Område Sønderborg

CEO Lars Andersen
Broager

Elinstallatør Glenn Bernecker
Guderup

Direktør Bjarne Christensen
Høruphav

Direktør, fhv. forstander Peder Damgaard
Kruså

Direktør Bent Eegholm
Sydals

Adm. direktør Jesper Fogtmann
Aabenraa

Direktør Charlotte Wejs Hansen
Sønderborg

Gårdejer Jens Hansen
Nordborg

Adm. direktør Peter Erik Hansen
Sønderborg

Provisor Anette Langgård Jacobsen
Sønderborg

Direktør Peter Jørgensen
Sønderborg

Statsaut. ejendomsmægler
Per Kirkegaard
Guderup

Direktør Peter Matzen
Gråsten

Advokat Hans Lindum Møller
Egernsund

Folketingsmedlem Ellen Trane Nørby
Sønderborg

Adm. direktør Henrik Raunkjær
Sønderborg

Markedsdirektør Susanne Schou
Sønderborg

CEO Kristian Strand
Sønderborg

Rektor Hanne Thaysen
Sønderborg

Område Sønderjylland

Padborg

Smedemester Erwin Andresen
Tinglev

Salgskonsulent Thorbjørn Gorrsen
Padborg

Tømrermester Kjeld Hansen
Søgård

Økonomidirektør Anita Jacobsen
Aabenraa

Direktør Charlotte P. Johansen
Kruså

Gårdejer Kaj Lavrsen
Tinglev

VVS-installatør Børge Nielsen
Klipleve

Adm. direktør Jacob Christian Nielsen
Haderslev

Direktør Jens Iwer Petersen
Sønderborg

Direktør Ole Skovlund
Kruså

Bogtrykker Gregers Skovmand
Tinglev

Købmand Svend Erik Skødt
Kruså

Adm. direktør Peter Therkelsen
Kruså

Tønder

Revisor Helen Lisby Andersen
Tønder

Advokat Erik Dreyer
Tønder

Direktør Brian Hansen
Tønder

Advokat Karen Marie Hansen
Tønder

Bestyrelsesformand
Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev

Direktør Jürgen Lorenzen
Højer

Direktør Jan Müller
Højer

Lokalråd

Gårdejer Ove Bonde Møller
Skærbæk

Direktør Per Sørensen
Tønder

Aabenraa

Adm. direktør Jesper Arkil
Haderslev

Direktør Svend Erik Busk
Aabenraa

Direktør John Danielsen
Aabenraa

Direktør Claus Dyrmosé
Haderslev

Direktør Peter Engel-Andreasen
Haderslev

Statsaut. ejendomsmægler og valuar
Ivan Filtenborg
Haderslev

Statsaut. skibsmægler, konsul
William Klinker
Aabenraa

Direktør Klaus Kristensen
Aabenraa

Regionsdirektør Michael Madsen
Aabenraa

Hotel- og kroejer Helle Taulbjerg Martin
Aabenraa

Direktør Lasse Meldgaard
Rødekro

Gårdejer Michael Torp Sangild
Rødekro

Tømrermester Arne Frehr Sørensen
Rødekro

Område Vestjylland

Esbjerg

Direktør Vagn F. Christensen
Cypern

Direktør Claus Harbo
Esbjerg

Tømrer Flemming Jensen
Esbjerg

Fiskeskipper Kent Kirk
Esbjerg

Restauratør Søren Aagaard Kruse
Esbjerg

Direktør Erik Bank Lauridsen
Esbjerg

Gårdejer Martin Lund Madsen
Bramming

Planteskoleejer Dine Nielsen
Holsted

Møbelhandler Willy Støckler
Esbjerg

Direktør Jørgen Sørensen
Esbjerg

Advokat Nete Bech Tinning
Esbjerg

Varde

Møbelhandler Finn Alexandersen
Esbjerg

Advokat Poul Winther Andersen
Varde

Direktør Jørn Brandt
Varde

Adm. direktør Erik Steen Kristensen
Varde

Adm. direktør Michael Kvist
Årre

Direktør Lars Møller Larsen
Grindsted

Murermester Michael Mathiesen
Varde

Skohandler Ib Møller Nielsen
Grindsted

Gårdejer Henning Urup
Ansager

Område Østjylland

Horsens

Advokat Christian Anker Hansen
Juelsminde

Direktør Thomas Iversen
Horsens

Direktør Christian Jakobsen
Horsens

Direktør Peter Bjerremann Jensen
Horsens

Gårdejer Sv. E. Dalsgaard Justesen
Brædstrup

Direktør Morten Kjærgaard
Hedensted

Produktionschef Lone Madsen
Hornsyld

Ingeniør Kaj Møller
Skanderborg

Gårdejer Jens Jørgen Nielsen
Løsning

Salgsdirektør Allan Møller Rasmussen
Horsens

Direktør Ole Simonsen
Hornslyd

Direktør Peter S. Sørensen
Juelsminde

Vejle

Direktør Otto Christensen
Vejle

Butiksindehaver Henrik Gundtoft
Vejle

Direktør Kurt Henning
Vejle

Direktør Bjarne Hessel
Vejle

Direktør Anders Kirk Johansen
Stouby

Statsaut. revisor Paul Adler Juul
Fredericia

Gårdejer Anders Lage Jørgensen
Stouby

CEO Peter Kriklywi
Middelfart

Direktør Jørgen Pedersen
Hedensted

Område Aarhus-Aalborg

Aalborg

Økonomidirektør Tabitha Bundgaard
Hals

Adm. direktør Claus Christensen
Aalborg

Advokat Preben Bang Henriksen
Aalborg

Adm. direktør Jørgen Kjær Jacobsen
Vodskov

Direktør Bo Vammen Larsen
Støvring

Management Consultant Peter Fogh
Nissen
Aalborg

Adm. direktør Bo Lynge Rydahl
Aalborg

Arkitekt Hans Maigaard Petersen
Gistrup

Direktør Niels Saxtoft
Aalborg

Direktør Leon Sørensen
Aalborg

Aarhus

Direktør Torben Bech
Aarhus

Adm. direktør Jan Christensen
Skanderborg

Adm. direktør Peter Vang Christensen
Egå

Direktør Chr. la Cour
Havndal

Restauratør Samson Evar
Aarhus

Direktør Jan Dahl Jensen
Randers

Direktør Finn Kjærgaard
Tjele

Adm. direktør Bo Fischer Larsen
Aarhus

Adm. direktør Henrik Lind
Viby

Advokat Niels Opstrup
Nimtofte

Ingeniør Palle B. Thomsen
Højbjerg

Direktør Anders Thoustrup
Randers

Adm. direktør Thomas Vinter
Beder

Filialer

Område Fyn

Områdedirektør Claus Braad Hansen

Områdehovedkontor

Vestergade 33, 5100 Odense C
Telefon 74 37 92 00

Dalum

Faaborgvej 106, 5250 Odense SV
Telefon 74 37 83 20

Faaborg

Torvet 1, 5600 Faaborg
Telefon 74 37 62 80

Haarby

Algade 49, 5683 Haarby
Telefon 74 37 62 50

Munkeris

Hjallesevej 143, 5230 Odense M
Telefon 74 37 80 20

Svendborg

Klosterplads 2, 5700 Svendborg
Telefon 74 37 64 00

Tarup

Rugårdsvej 176, 5210 Odense NV
Telefon 74 37 82 90

Tåsinge

Bregningevej 43, Tåsinge,
5700 Svendborg
Telefon 74 37 64 50

Ærø

Kirkestræde 17, 5960 Marstal
Telefon 74 37 91 20

Område Hovedstaden

Områdedirektør Mogens Nygaard

Områdehovedkontor

Kgs. Nytorv 30, 1050 København K
Telefon 74 37 78 00

Amager

Amagerbrogade 69,
DK-2300 København S
Telefon 74 37 68 00

Ballerup

Sct. Jacobsvej 5, 2750 Ballerup
Telefon 74 37 84 80

Dragør

Badstuevælen 4, 2791 Dragør
Telefon 74 37 69 10

Farum

Rådhusstorvet 1, 2. sal, 3520 Farum
tlf. 74 37 69 00

Frederiksberg

Gl. Kongevej 64, 1850 Frederiksberg
Telefon 74 37 79 00

Glostrup

Hovedvejen 87, 2600 Glostrup
Telefon 74 37 79 20

Greve

Greve Strandvej 3-5, 2670 Greve
Telefon 74 37 42 30

Hellerup

Strandvejen 82, 2900 Hellerup
Telefon 74 37 79 40

Hillerød

Sdr. Jernbanevej 18C, 3400 Hillerød
Telefon 74 37 80 70

Hørsholm

Hovedgaden 53, 2970 Hørsholm
Telefon 74 37 83 70

Lyngby

Jernbanevej 4, 2800 Kgs. Lyngby
Telefon 74 37 79 50

Rødovre

Damhustorvet 11, 2610 Rødovre
Telefon 74 37 79 70

Område Kolding

Områdedirektør Thomas Thoft Madsen

Områdehovedkontor

Jernbanegade 14, 6000 Kolding
Telefon 74 37 50 00

Egtved

Aftensang 4, 6040 Egtved
Telefon 74 37 59 20

Fredericia

Gothersgade 31 - 33, 7000 Fredericia
Telefon 74 37 59 30

Sønderport

Agtrupvej 2, 6000 Kolding
Telefon 74 37 52 70

Vamdrup

Østergade 14, 6580 Vamdrup
Telefon 74 37 52 20

Vejen

Søndergade 5, 6600 Vejen
Telefon 74 37 52 30

Område Midtjylland

Områdedirektør Claus Brændstrup

Områdehovedkontor

Dalgasgade 22, 7400 Herning
Telefon 74 37 62 00

Brande

Torvet 1, 7330 Brande
Telefon 74 37 61 80

Holstebro

Nygade 15, 7500 Holstebro
Telefon 74 37 84 00

Skive

Østergade 15B, 7800 Skive
tlf. 74 37 59 85

Silkeborg

Søndergade 25, 8600 Silkeborg
Telefon 74 37 74 00

Område Sjælland

Områdedirektør Jesper Lund Wimmer

Områdehovedkontor

Axeltorv 4, 4700 Næstved
Telefon 74 37 48 20
Telefon 55 75 40 10

Fensmark

Holmegaardsvej 1A, 4684 Holmegaard
Telefon 55 75 40 60

Holbæk

Allgade 63, 4300 Holbæk
Telefon 55 75 41 20

Korsør

Caspar Brands Plads 5, 4220 Korsør
Telefon 74 37 85 40

Køge

Brogade 19 D, 4600 Køge
Telefon 74 37 48 00
Telefon 55 75 41 10

Nexø

Aasen 3, 3730 Nexø
Telefon 55 75 42 50

Ringsted

Tinggade 8, 4100 Ringsted
Telefon 74 37 85 00
Telefon 55 75 41 00

Roskilde

Københavnsvej 9, 4000 Roskilde
Telefon 74 37 42 50

Rønne

Lille Torv 1, 3700 Rønne
Telefon 55 75 40 90

Skælskør

Algade 9, 4230 Skælskør
Telefon 74 37 85 60

Slagelse

Schweizerpladsen 1 A, 4200 Slagelse
Telefon 74 37 94 00

Sorø

Storgade 28, 4180 Sorø
Telefon 74 37 48 40

Stevns

Algde 19, 4660 Store Heddinge
Telefon 55 75 40 50

Område Sønderborg

Områdedirektør Bente Holm Skylvad

Områdehovedkontor

Jernbanegade 35, 6400 Sønderborg
Telefon 74 37 70 00

Augustenborg

Storegade 49, 6440 Augustenborg
Telefon 74 37 71 50

Broager

Storegade 12, 6310 Broager
Telefon 74 37 71 90

Gråsten

Torvet 2, 6300 Gråsten
Telefon 74 37 73 70

Nordborg

Storegade 11, 6430 Nordborg
Telefon 74 37 55 00

Område Sønderjylland

Områdedirektør Henning Danielsen Dam

Områdehovedkontor

Storegade 18, 6200 Aabenraa
Telefon 74 37 30 00

Haderslev

Storegade 5-7, 6100 Haderslev
Telefon 74 37 49 00

Padborg

Møllegade 3, 6330 Padborg
Telefon 74 37 60 90

Rødekro

Hærvejen 41, 6230 Rødekro
Telefon 74 37 49 70

Filialer

Skærbæk

Storegade 38, 6780 Skærbæk
Telefon 74 37 96 00

Tinglev

Hovedgaden 19, 6360 Tinglev
Telefon 74 37 61 30

Tønder

Storegade 22, 6270 Tønder
Telefon 74 37 53 00

Vojens

Rådhuscentret 27, 6500 Vojens
Telefon 74 37 49 90

Område Tyskland

Områdedirektør Kim Møller Nielsen

Områdehovedkontor

Rathausplatz 11, D-24937 Flensburg
Telefon +49 461 8602 0

Berlin

Potsdamer Platz 1, D-10785 Berlin
Telefon +49 30 896902 0

Hamburg

Am Sandtorkai 54, D-20457 Hamburg
Telefon +49 40 376900 0

Kiel

Wall 55, D-24103 Kiel
Telefon +49 431 9804 0

Wiesbaden

Kaiser-Friedrich-Ring 66,
D-65185 Wiesbaden
Telefon +49 611 3418 0

Område Vestjylland

Områdedirektør Brian Knudsen

Områdehovedkontor

Kongensgade 62, 6701 Esbjerg
Telefon 74 37 65 00

Blåvand

Blåvandvej 24, 6857 Blåvand
Telefon 74 37 68 20

Bramming

Storegade 30, 6740 Bramming
Telefon 74 37 18 00

Gjesing

Gl. Vardevej 183, 6715 Esbjerg N
Telefon 74 37 18 30

Grindsted

Jernbanegade 1, 7200 Grindsted
Telefon 74 37 68 30

Hjerting

Hjerting Strandvej 16, 6710 Esbjerg V
Telefon 74 37 18 80

Jerne

Jagtvej 45, 6705 Esbjerg Ø
Telefon 74 37 19 20

Nørre Nebel

Bredgade 32, 6830 Nørre Nebel
Telefon 74 37 68 70

Oksbøl

Vestergade 5, 6840 Oksbøl
Telefon 74 37 68 80

Ribe

Tømmergangen 7, 6760 Ribe
Telefon 74 37 19 00

Skjern

Bredgade 48, 6900 Skjern
Telefon 74 37 69 20

Tistrup

Storegade 25, 6862 Tistrup
Telefon 74 37 69 30

Varde

Vestergade 4, 6800 Varde
Telefon 74 37 67 00

Ølgod

Torvegade 11, 6870 Ølgod
Telefon 74 37 91 50

Område Østjylland

Områdedirektør Tina Kromann Lyngsø

Områdehovedkontor

Kirketorvet 4, 7100 Vejle
Telefon 74 37 58 00

Billund

Gammelbro 26, 7190 Billund
Telefon 74 37 91 00

Brædstrup

Bredgade 8, 8740 Brædstrup
Telefon 74 37 75 00

Dagnæs

Bjerrevej 95, 8700 Horsens
Telefon 74 37 75 20

Give

Torvet 5, 7323 Give
Telefon 74 37 59 60

Hedensted

Vesterbrogade 3, 8722 Hedensted
Telefon 74 37 59 70

Hornsyld

Apotekerbakken 20, 8783 Hornsyld
Telefon 74 37 77 40

Horsens

Søndergade 18-20, 8700 Horsens
Telefon 74 37 76 00

Jelling

Stationsvej 8, 7300 Jelling
Telefon 74 37 61 70

Juelsminde

Odelsgade 11 A, 7130 Juelsminde
Telefon 74 37 75 70

Tørring

Bredgade 29, 7160 Tørring
Telefon 74 37 77 10

Område Aarhus-Aalborg

Områdedirektør Torben R. Rasmussen

Områdehovedkontor

Store Torv 12, 8000 Aarhus C
Telefon 74 37 57 00

Banegårdsplads

Banegårdspladsen 9, 8000 Aarhus C
Telefon 74 37 54 60

Hobro

Østergade 15B, 7800 Skive
tlf. 74 37 59 85

Hornslet

Tingvej 15A, 8543 Hornslet
Telefon 74 37 54 00

Højbjerg

Rosenvangs Alle 184, 8270 Højbjerg
Telefon 74 37 54 10

Randers

Kirkegade 1, 8900 Randers C
Telefon 74 37 54 30

Skanderborg

Ole Lund Kirkegaards Stræde 3,
8660 Skanderborg
Telefon 74 37 74 30

Vejlby-Risskov

Lystrupvej 4, 8240 Risskov
Telefon 74 37 54 70

Viborg

Jernbanegade 6, 8800 Viborg
Telefon 74 37 80 00

Viby

Skanderborgvej 213, 8260 Viby J
Telefon 74 37 54 80

Aalborg

Vingårdsgade 21, 9000 Aalborg
Telefon 74 37 72 40

Sydbank Landbrug

Områdedirektør Arne Jørgensen

Sydbanks Landbrugscenter

Hærvejen 41, 6230 Rødekro
Telefon 74 37 42 90

Organisation

Bestyrelse

Intern revision
Ole Kirkbak

Direktion

Karen Frøsig

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Fællesfunktioner

Corporate Banking & Finance
Steen Streubel Hansen

Jura og Compliance
Stig Westergaard

Personale
Else Guldager

Direktionssekretariat og IT
Niels Møllegaard

Kapitalforvaltning
Michael Andersen

Privat
Jess Olsen

Erhverv & Private Banking
Vakant

Kommunikation & Marketing
Eva Sand

Risiko
Bjørn S. Clausen

Forretningsdrift
Niels Skylvad

Kredit
Per Klitt Jensen

Økonomi
Mogens Sandbæk

Forretningsprocesser
Mogens Kristensen

Markets
Lars Bolding

Linjefunktioner

Område Fyn
Claus Braad Hansen

Område Sjælland
Jesper Lund Wimmer

Område Vestjylland
Brian Knudsen

Område Hovedstaden
Mogens Nygaard

Område Sønderborg
Bente Holm Skylvad

Område Østjylland
Tina Kromann Lyngsø

Område Kolding
Thomas Thoft Madsen

Område Sønderjylland
Henning Danielsen Dam

Område Aarhus-Aalborg
Torben R. Rasmussen

Område Midtjylland
Claus Brændstrup

Område Tyskland
Kim Møller Nielsen

Sydbank Landbrug
Arne Jørgensen

Sydbank A/S
CVR-nr. DK 12626509

Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf. 74 37 37 37

info@sydbank.dk
sydbank.dk

Sydbank