
Halvårsrapport – 1. halvår 2018

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Sydbanks delårsrapport – 1. halvår 2018

Halvåret er præget af forbedret kreditkvalitet, usikkerhed om effekten af den tørre sommer på landbrugets forhold samt et negativt beholdningsresultat afledt af den globale usikkerhed

Administrerende direktør Karen Frøsig siger som kommentar til Sydbanks resultat for 1. halvår:

- Første halvår har været præget af en fortsat styrkelse af kundernes solide økonomiske forhold. Dette medfører tilbageførsel af nedskrivninger for femte kvartal i træk – på trods af betydelige nedskrivninger på landbrugskunder, herunder en forøgelse af det ledelsesmæssige skøn med 50 mio. kr. Nedskrivningerne på landbrug er primært en konsekvens af den usædvanlige tørkeperiode i denne sommer. En større global usikkerhed har medført et betydeligt negativt beholdningsresultat. Samlet set fastholder vi vores forventninger om et resultat efter skat i intervallet 1.340-1.540 mio. kr. Grundet udviklingen i beholdningsresultatet forventes resultatet efter skat at lande i den nedre del af intervallet.

Hovedpunkter fra regnskabet for 1. halvår 2018

- Resultat på 668 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 11,7 pct. p.a. efter skat.
- Basisindtjening på 2.040 mio. kr. er 3 pct. lavere end samme periode i 2017.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 57 mio. kr., svarende til en forbedring på 48 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.
- Samlet kreditformidling falder med 0,9 mia. kr., svarende til 0,6 pct. i forhold til ultimo 2017.
- Aktietilbagekøb på 500 mio. kr. er påbegyndt den 21. februar 2018 og forhøjet med 750 mio. kr. på den ekstraordinære generalforsamling den 22. juni 2018, således at det samlede aktietilbagekøbsprogram er på 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram har reduceret kapitalprocenterne med 2,1 procentpoint.
- Egentlig kernekapitalprocent er – primært som følge af det samlede aktietilbagekøbsprogram – reduceret med 1,8 procentpoint i forhold til ultimo 2017 og er på 15,5 uden indregning af periodens resultat. Ved indregning af 50 pct. af periodens resultat udgør den egentlige kernekapitalprocent 16,1.

Forventninger til 2018

- Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.
- Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med den realiserede indtjening i 2017.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.
- Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau.
- Poster med engangskaraktér, netto forventes at udgøre en indtægt i niveauet 35 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.340-1.540 mio. kr. Baseret på beholdningsresultatet i 1. halvår 2018 forventes nu et resultat efter skat i den nedre del af intervallet.

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Hovedpunkter	5
Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2018.....	7
Resultatopgørelse.....	15
Totalindkomstopgørelse	15
Balance.....	16
Hoved- og nøgletal – kvartaler	17
Hoved- og nøgletal – halvår	18
Kapitalforhold	19
Pengestrømsopgørelse	21
Segmentregnskab mv.	22
Noter	24
Ledelsens erklæring	40
Supplerende information	41

Koncernens hoved- og nøgletal

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Indeks 18/17	2. kv. 2018	2. kv. 2017	Året 2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	2.040	2.093	97	987	1.040	4.167
Handelsindtjening	100	139	72	45	46	233
Indtjening i alt	2.140	2.232	96	1.032	1.086	4.400
Basisomkostninger	1.397	1.369	102	694	678	2.637
Basisresultat før nedskrivninger	743	863	86	338	408	1.763
Nedskrivninger på udlån mv.	-57	-9	-	-44	-20	-51
Basisresultat	800	872	92	382	428	1.814
Beholdningsresultat	-78	187	-42	-66	51	182
Resultat før engangsposter	722	1.059	68	316	479	1.996
Poster med engangskarakter, netto	92	-12	-	-13	-6	-40
Resultat før skat	814	1.047	78	303	473	1.956
Skat	146	231	63	66	104	425
Periodens resultat	668	816	82	237	369	1.531
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	62,5	70,6	89	62,5	70,6	64,3
Udlån til dagsværdi	6,1	7,4	82	6,1	7,4	5,2
Indlån og anden gæld	84,1	84,7	99	84,1	84,7	82,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3,7	-	-	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,3	146	1,9	1,3	1,9
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	-	-	0,8	-	-
Egenkapital	11,3	11,5	98	11,3	11,5	11,9
Aktiver i alt	136,1	140,1	97	136,1	140,1	138,5
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat **/**	10,0	11,8		3,5	5,4	22,4
Periodens resultat – udvandet **/**	10,0	11,8		3,5	5,4	22,4
Børskurs ultimo	219,4	245,4		219,4	245,4	249,9
Indre værdi ***	173,1	169,0		173,1	169,0	178,3
Børskurs/indre værdi ***	1,27	1,45		1,27	1,45	1,40
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	66,5	69,1		66,2	68,8	68,4
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	11,31
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	15,6		15,5	15,6	17,3
Kernekapitalprocent	17,2	16,1		17,2	16,1	17,7
Kapitalprocent	20,4	18,1		20,4	18,1	20,8
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital ***	14,3	18,2		10,6	16,5	16,8
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital ***	11,7	14,2		8,2	12,8	13,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	65,3	61,3		67,2	62,4	59,9
Afkastningsgrad i pct.	0,5	0,6		0,2	0,3	1,1
Renterisiko	1,6	0,7		1,6	0,7	0,8
Valutaposition	3,6	3,9		3,6	3,9	1,2
Valutarisiko	0,0	0,1		0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån *	0,6	0,7		0,6	0,7	0,6
Udlån i forhold til egenkapital *	5,5	6,1		5,5	6,1	5,4
Periodens udlånsvækst *	-2,8	-8,6		-1,6	-1,8	-16,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	237,7	242,0		237,7	242,0	232,1
Summen af store eksponeringer	0,0	20,7		0,0	20,7	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	3,6		3,6	3,6	3,6
Periodens nedskrivningsprocent **	-0,07	-0,01		-0,06	-0,02	-0,05
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.102	2.092	100	2.102	2.092	2.064

* Nøgletallene er beregnet på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.

** Halvårs- og kvartalstallene er ikke omregnet til p.a. basis.

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

Hovedpunkter

Forbedret kreditkvalitet, usikkerhed om effekten af den tørre sommer på landbrugets forhold samt et negativt beholdningsresultat afledt af den globale usikkerhed

Sydbanks regnskab for 1. halvår viser et resultat før skat på 814 mio. kr. mod 1.047 mio. kr. i samme periode i 2017. Nedgangen skyldes primært et fald i beholdningsresultatet på 265 mio. kr. og en forbedring af poster med engangskaraktér, netto på 104 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,3 pct. p.a.

Basisindtjening, handelsindtjening, basisomkostninger og nedskrivninger ligger på linje med de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2017. Poster med engangskaraktér er for 1. halvår 2018 realiseret bedre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2017.

Nettorenter mv. udgør 919 mio. kr. mod 1.030 mio. kr. i 2017 – et fald på 111 mio. kr. Af faldet kan 42 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af funderede prioritetslån.

Basisindtjeningen udgør 2.040 mio. kr. mod 2.093 mio. kr. i 2017 – et fald på 53 mio. kr.

Indtjeningen i alt udgør 2.140 mio. kr. mod 2.232 mio. kr. i 2017.

Basisresultatet udgør 800 mio. kr. mod 872 mio. kr. i 2017 – et fald på 72 mio. kr.

Periodens resultat udgør 668 mio. kr. mod 816 mio. kr. i 2017 – et fald på 148 mio. kr.

Opfølgning på 3-års planen – Blå vækst

Strategien for 3-års perioden 2016-2018 kaldes "Blå vækst". Blå vækst er udtryk for dygtigt og lønsomt bankhåndværk ... ganske enkelt.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status 30. juni 2018	Kommentar
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	11,7 pct.	På niveau
Kundetilfredshed – Erhverv	Top 3 **	Nr. 4 – Aalund	Ny måling 2. halvår 2018
Kundetilfredshed – Privat	Top 3 **	Nr. 5 – EPSI	Ny måling 2. halvår 2018
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	15,5 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	20,4 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 pct. af årets resultat efter skat i 2017	Opfyldt 2017

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Blå vækst – fastsatte mål:

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



For yderligere digitalisering af processer samt etablering af en ny realkreditplatform, vil der i 2018 blive allokeret 75 mio. kr. til optimering af it-systemer. Beløbet vil blive opført under poster med engangskaraktér.

Under denne pulje er der igangsat 3 projekter:

- optimering af boligprocesser
- ny realkreditplatform
- effektivisering af kreditprocesser.

Projekterne vil skabe forbedringer for kunder såvel som medarbejdere. Kunderne vil opleve forkortede svar- og sagsbehandlingstider. Medarbejderne vil opleve både arbejdsmæssige lettelser og kvalitetsmæssige forbedringer. Projekterne vil medvirke til at udvikle banken og samtidig muliggøre en tilpasning af omkostningerne, også i de kommende år.

Resultater for 1. halvår

Basisindtjeningen er 2.040 mio. kr., hvilket er 53 mio. kr. lavere end 1. halvår 2017. Udviklingen i basisindtjeningen kan primært henføres til et fald i nettorenteindtægter mv. og kurtage og agio samt en stigning i realkreditindtjening og provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer. Stigningen i provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer skyldes en opskrivning af værdien af aktierne i BI Holding A/S på 41 mio. kr.

Handelsindtjeningen udgør 100 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod 139 mio. kr. i samme periode i 2017. Den realiserede indtjening i 1. halvår 2018 svarer til det forventede primo 2018.

Indtjeningen i alt udgør 2.140 mio. kr., hvilket er et fald på 92 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.

I Sydbank er basisomkostningerne til stadighed et fokusområde, og koncernen har i 1. halvår fastholdt en stram styring af basisomkostningerne, der er realiseret med 1.397 mio. kr. mod 1.369 mio. kr. i 2017 – en stigning på 28 mio. kr.

Koncernens nedskrivninger på udlån er en indtægt på 57 mio. kr., hvilket er en forbedring på 48 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2017.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 78 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod 187 mio. kr. i samme periode i 2017.

Poster med engangskarakter udgør en nettoindtægt på 92 mio. kr. mod en udgift på 12 mio. kr. i 1. halvår 2017. Posten udgøres af omkostninger på 18 mio. kr. til digitalisering af processer i relation til Blå vækst og etablering af en ny realkreditplatform, samt en indtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValueInvest Asset Management S.A.

Resultat før skat for 1. halvår 2018 udgør 814 mio. kr. mod 1.047 mio. kr. i samme periode i 2017. Skatten udgør 146 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 17,9. Det lave niveau skyldes, at indtægten på henholdsvis 110 mio. kr. og 41 mio. kr. vedrørende ValueInvest og BI Holding er skattefri. Herefter udgør periodens resultat 668 mio. kr. mod 816 mio. kr. i 2017.

Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 30. juni 2018 udgør den samlede kreditformidling 143,1 mia. kr. – et fald på 0,9 mia. kr. siden ultimo 2017.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.6 2018	31.12 2017
Bankudlån	62,5	64,3
Fundede prioritetslån	10,3	10,0
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	58,8	58,0
Formidlede realkreditlån – DLR	11,5	11,7
I alt	143,1	144,0

Kapitalforhold

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

Banken igangsatte et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. den 21. februar 2018. Den 22. juni 2018 blev programmet forhøjet med 750 mio. kr. til 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram vil være afsluttet senest den 31. januar 2019. Ultimo juni var der tilbagekøbt 1.480.000 aktier for 333 mio. kr. – opgjort på handelsdatoen.

Såvel udstedelsen af hybrid kernekapital som aktietilbagekøbet er et led i den kapitaltilpasning, der skal optimere kapitalstrukturen i overensstemmelse med koncernens kapitalpolitik, der blev offentliggjort i årsrapporten for 2017.

Forventninger til 2018

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.

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

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.

Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau.

Poster med engangskarakter, netto forventes at udgøre en indtægt i niveauet 35 mio. kr.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.340-1.540 mio. kr. Baseret på beholdningsresultatet i 1. halvår 2018 forventes nu et resultat efter skat i den nedre del af intervallet.

Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2018

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 814 mio. kr. (1. halvår 2017: 1.047 mio. kr.).

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,3 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 668 mio. kr. mod 816 mio. kr. i 2017.

Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,7 pct. p.a.

Resultatet for 1. halvår 2018 er bedre end det forventede ved indgangen til året.

Resultatet er karakteriseret ved:

1. halvår

- Fald i basisindtjening på 53 mio. kr. til 2.040 mio. kr.
- Fald i handelsindtjening på 39 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 2,0 pct. til 1.397 mio. kr.
- Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 57 mio. kr.
- Fald i basisresultatet på 72 mio. kr. til 800 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 78 mio. kr.
- Bankudlån på 62,5 mia. kr. (ultimo 2017: 64,3 mia. kr.)
- Bankindlån på 84,1 mia. kr. (ultimo 2017: 82,7 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 20,4, heraf egentlig kernekapitalprocent på 15,5
- Individuelt solvensbehov på 11,0 pct. (ultimo 2017: 11,0 pct.).

Resultatopgørelse – 1. halvår (mio. kr.)	2018	2017
Basisindtjening	2.040	2.093
Handelsindtjening	100	139
Indtjening i alt	2.140	2.232
Basisomkostninger	1.397	1.369
Basisresultat før nedskrivninger	743	863
Nedskrivninger på udlån mv.	-57	-9
Basisresultat	800	872
Beholdningsresultat	-78	187
Resultat før engangsposter	722	1.059
Poster med engangskaraktér, netto	92	-12
Resultat før skat	814	1.047
Skat	146	231
Periodens resultat	668	816

Basisindtjening

Basisindtjeningen på 2.040 mio. kr. – et fald på 53 mio. kr. i forhold til 2017.

Nettorenterne er reduceret med 111 mio. kr. til 919 mio. kr. Af faldet kan 42 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af funderede prioritetslån.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 230 mio. kr. (2017: 189 mio. kr.) efter tabsmodregning på 12 mio. kr. (2017: 15 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 58 mio. kr. (2017: 77 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening er steget med 21 mio. kr. til 289 mio. kr. – en stigning på 8 pct. i forhold til 2017. Af stigningen på 21 mio. kr. kan 39 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af funderede prioritetslån.

Indtjeningen fra kurtage og agio er faldet fra 194 mio. kr. i 2017 til 158 mio. kr. – et fald på 19 pct.

Indtjeningen fra kapitalforvaltning er steget med 11 mio. kr. til 134 mio. kr. – en stigning på 9 pct. i forhold til 2017.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer er steget med 41 mio. kr. i forhold til 2017 til 240 mio. kr. som følge af opskrivningen af værdien af aktierne i BI Holding A/S med 41 mio. kr.

De øvrige indtjeningskomponenter er steget med 21 mio. kr. i forhold til 2017 – en stigning på 8 pct.

Basisindtjening – 1. halvår (mio. kr.)	2018	2017
Nettorenter mv.	919	1.030
Realkredit	289	268
Betalingsformidling	97	96
Omprioriterings- og lånegebyrer	68	66
Kurtage og agio	158	194
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	240	199
Kapitalforvaltning	134	123
Depotgebyrer	35	35
Andre driftsindtægter	100	82
I alt	2.040	2.093

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 100 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod 139 mio. kr. i samme periode i 2017. Den realiserede indtjening i 1. halvår 2018 svarer til det forventede primo 2018.

I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer i 1. halvår 2018. Indtjeningen i aktieafdelingen er påvirket af den negative markedsudvikling i 1. halvår 2018.

Handelsindtjening – 1. halvår (mio. kr.)	2018	2017
Obligationer	58	93
Aktier	23	31
Valuta, renter m.m.	19	15
I alt	100	139

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 1.419 mio. kr., hvilket er en stigning på 35 mio. kr. i forhold til 2017. Stigningen er en konsekvens af de generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct.

Omkostninger og afskrivninger – 1. halvår (mio. kr.)	2018	2017
Personaleudgifter	828	793
Øvrige administrationsudgifter	536	528
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	47	48
Andre driftsudgifter	8	15
Omkostninger og afskrivninger i alt	1.419	1.384
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	1.397	1.369
Beholdningsomkostninger	4	4
Omkostninger med engangskarakter	18	12

Basisomkostningerne udgør 1.397 mio. kr. mod 1.369 mio. kr. i 2017.

Koncernen beskæftigede 2.102 medarbejdere (omregnet til heltid) ved udgangen af 1. halvår 2018 mod 2.092 pr. 30. juni 2017.

Antallet af filialer er uændret i forhold til ultimo 2017: 62 i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 743 mio. kr. – et fald på 120 mio. kr. eller 14 pct. i forhold til samme periode i 2017.

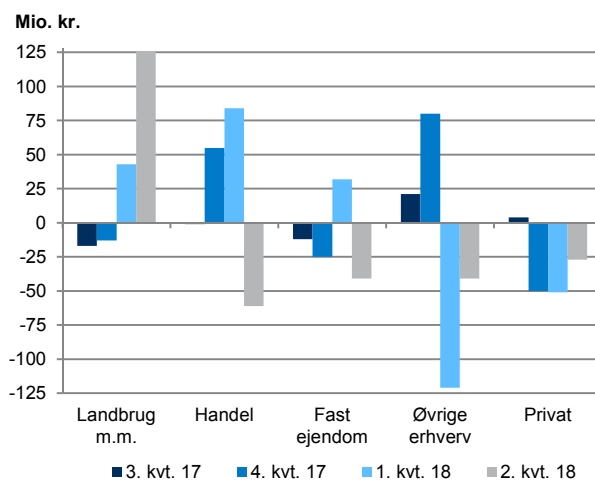
Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 57 mio. kr. mod en indtægt på 9 mio. kr. i samme periode i 2017.

Ekstra nedskrivninger, der er målrettet landbrugsengagementerne, udgør 125 mio. kr. pr. 30. juni 2018 og er forøget med 50 mio. kr. i forhold til ultimo 2017.

Herunder vises nedskrivninger på udlån de seneste 4 kvartaler for landbrug m.m., handel, fast ejendom, øvrige erhverv samt privat.

Kvartalsvise nedskrivninger – individuelle



Nedskrivningsprocenten opgjort i forhold til bankudlån pr. 30. juni 2018 udgør -0,07 og -0,07 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo juni 2018 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 3.088 mio. kr. – et fald på 219 mio. kr. i forhold til 1. januar 2018.

I 1. halvår 2018 udgør de konstaterede tab 244 mio. kr. (1. halvår 2017: 327 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 175 mio. kr. tidligere nedskrevet.

IFRS 9, der er trådt i kraft 1. januar 2018, medfører, at der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier.

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

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

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. juni 2018 fordelt på disse 3 stadier fremgår af nedenstående tabel.

30.6.2018 (mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskr.	56.934	5.690	2.708	65.332
Nedskrivninger	97	1.096	1.623	2.816
Udlån efter nedskrivninger	56.837	4.594	1.085	62.516

30.6.2018 (pct.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivnings-saldo i pct. af bankudlån	0,2	19,3	59,9	4,3
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	87,2	8,7	4,1	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	90,9	7,4	1,7	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 4,1 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 1,7 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. juni 2018 udgør 59,9.

I overensstemmelse med overgangsreglerne er der ikke foretaget tilretning af sammenligningstallene for 2017.

Basisresultat

Basisresultatet udgør 800 mio. kr. – et fald på 72 mio. kr. eller 8 pct. i forhold til samme periode i 2017.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 78 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod et positivt beholdningsresultat på 187 mio. kr. i samme periode i 2017.

Det negative beholdningsresultat i 1. halvår 2018 er resultatet af en udvidelse af kreditspændet på real-kreditobligationerne samt et fald i renten. Risikoen er fortsat sammensat således, at koncernen vil tjene på en rentestigning.

Beholdningsresultat – 1. halvår (mio. kr.)	2018	2017
Positionstagnation	-58	137
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-4	45
Strategiske positioner	-12	9
Omkostninger	-4	-4
I alt	-78	187

Udgiften til marginal på koncernens senior-udstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør 8 mio. kr. i 1. halvår 2018 mod 10 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter, netto udgør en indtægt på 92 mio. kr., mod en udgift på 12 mio. kr. 1. halvår 2017. Posten udgøres af omkostninger på 18 mio. kr. til digitalisering af processer i relation til Blå vækst og etablering af en ny realkreditplatform, samt en indtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValueInvest Asset Management S.A.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 814 mio. kr. (1. halvår 2017: 1.047 mio. kr.). Skatten heraf udgør 146 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 17,9. Det lave niveau skyldes, at indtægten på henholdsvis 110 mio. kr. og 41 mio. kr. vedrørende ValueInvest og BI Holding er skattefri. Periodens resultat udgør herefter 668 mio. kr. mod 816 mio. kr. i 2017.

Forrentning

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,7 pct. p.a. efter skat mod 14,2 pct. p.a. i 1. halvår 2017. Resultatet pr. aktie udgør 10,0 kr. mod 11,8 kr. i 2017.

Dattervirksomheder

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgør 4 mio. kr. (1. halvår 2017: 2 mio. kr.). Resultatet efter skat i DiBa A/S og Syd Fund Management A/S udgør henholdsvis 6 mio. kr. (1. halvår 2017: 0 mio. kr.) og 8 mio. kr. (1. halvår 2017: 6 mio. kr.).

2. kvartal 2018 mod 1. kvartal 2018

Kvartalets resultat før skat udgør 303 mio. kr. I forhold til 1. kvartal 2018 viser resultat før skat:

- Fald i nettorenter mv. på 1 mio. kr.
- Fald i basisindtjening på 66 mio. kr.
- Fald i handelsindtjening på 10 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 9 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på bankudlån på 31 mio. kr.
- Fald i basisresultatet på 36 mio. kr. til 382 mio. kr.

Beholdningsresultat på -66 mio. kr. (1. kvartal 2018: -12 mio. kr.).

Periodens resultat (mio. kr.)	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
Basisindtjening	987	1.053	1.038	1.036	1.040	1.053
Handelsindtjening	45	55	36	58	46	93
Indtjening i alt	1.032	1.108	1.074	1.094	1.086	1.146
Basisomkostninger	694	703	645	623	678	691
Basisresultat før nedskrivninger	338	405	429	471	408	455
Nedskrivninger på udlån mv.	-44	-13	-13	-29	-20	11
Basisresultat	382	418	442	500	428	444
Beholdningsresultat	-66	-12	-13	8	51	136
Resultat før engangsposter	316	406	429	508	479	580
Poster med engangskaraktér, netto	-13	105	-17	-11	-6	-6
Resultat før skat	303	511	412	497	473	574
Skat	66	80	85	109	104	127
Periodens resultat	237	431	327	388	369	447

Balance

Pr. 30. juni 2018 udgjorde koncernbalancen 136,1 mia. kr. mod 138,5 mia. kr. ultimo 2017.

Koncernens indlån udgør 84,1 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 1,4 mia. kr. i forhold til niveauet ultimo 2017.

Aktiver (mia. kr.)	30.6 2018	31.12 2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	12,4	14,6
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,1	5,2
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	62,5	64,3
Værdipapirer og kapitalandele mv.	29,2	28,1
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16,6	16,5
Andre aktiver mv.	9,3	9,8
I alt	136,1	138,5

Ultimo juni 2018 udgør koncernens bankudlån 62,5 mia. kr. mod 64,3 mia. kr. ultimo 2017 og 70,6 mia. kr. ultimo juni 2017.

Kapitalforhold

Pr. 30. juni 2018 udgør aktionærernes egenkapital 11.349 mio. kr. – et fald på 577 mio. kr. siden ultimo 2017. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens resultat på 665 mio. kr. fratrukket faktisk udlodning på 765 mio. kr. og nettokøb af egne aktier mv. på 309 mio. kr. samt effekten på 168 mio. kr. efter skat af ændrede nedskrivningsprincipper på udlån mv. som følge af ikrafttrædelsen af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

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

Passiver (mia. kr.)	30.6 2018	31.12 2017
Gæld til kreditinstitutter mv.	5,4	6,0
Indlån og anden gæld	84,1	82,7
Indlån i puljeordninger	16,6	16,5
Udstedte obligationer	-	3,7
Andre passiver mv.	15,6	15,4
Hensatte forpligtelser	0,4	0,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital – aktionærer i Sydbank A/S	11,3	11,9
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	-
I alt	136,1	138,5

Banken igangsatte et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. den 21. februar 2018. Den 22. juni 2018 blev programmet forhøjet med 750 mio. kr. til 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram vil være afsluttet senest den 31. januar 2019. Ultimo juni var der tilbagekøbt 1.480.000 aktier for 333 mio. kr. – opgjort på handelsdatoen.

Såvel udstedelsen af hybrid kernekapital som aktietilbagekøbet er et led i den kapitaltilpasning, der skal optimere kapitalstrukturen i overensstemmelse med koncernens kapitalpolitik, der blev offentliggjort i årsrapporten for 2017.

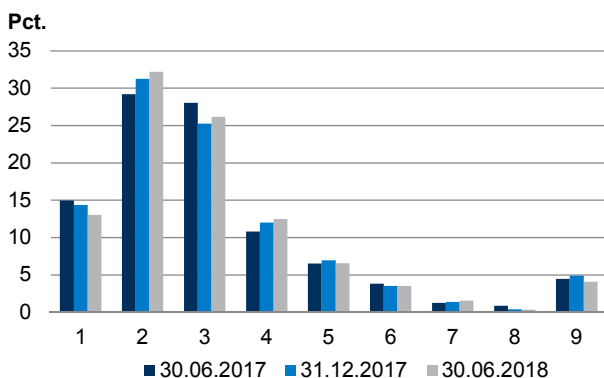
Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.6.2018	31.12.2017
Kreditrisiko	36,8	38,9
Markedsrisiko	7,6	6,3
Operationel risiko	8,0	8,0
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering	5,3	5,7
I alt	57,7	58,9

De risikovægtede eksponeringer udgør 57,7 mia. kr. (ultimo 2017: 58,9 mia. kr.). Ændringen kan primært henføres til en stigning i markedsrisikoen på 1,3 mia. kr. samt et fald i kreditrisikoen på 2,1 mia. kr.

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 30. juni 2017, 31. december 2017 og 30. juni 2018 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig samlet set positivt i forhold til 31. december 2017 med en større andel i de 4 bedste ratingklasser.

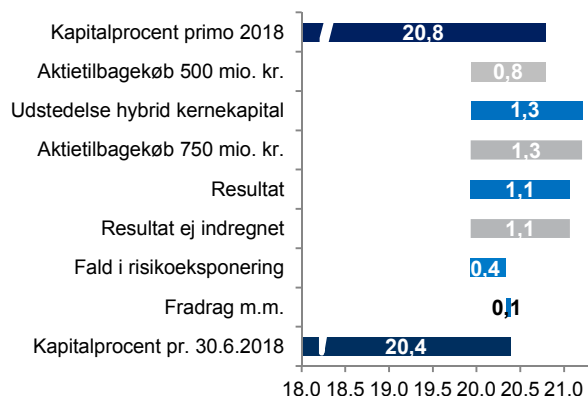
Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kreditrammer, 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.

Koncernens kapitalprocent er opgjort til 20,4, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 17,2 mod henholdsvis 20,8 og 17,7 ultimo 2017. Den egentlige kernekapitalprocent er 15,5 (31. december 2017: 17,3). Udviklingen i koncernens kapitalprocent fra ultimo 2017 til 30. juni 2018 er illustreret nedenfor.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår



Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 30. juni 2018. Såfremt 50 pct. af periodens resultat efter skat havde været indregnet, ville kapitalprocenterne være 0,6 procentpoint højere.

Pr. 30. juni 2018 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,0 pct. (31. december 2017: 11,0 pct.).

Moderselskabets kapitalprocent er opgjort til 19,7, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 16,6 mod henholdsvis 20,1 og 17,2 ultimo 2017. Den egentlige kernekapitalprocent er 15,0 (31. december 2017: 16,7).

Kapitalkrav

Koncernens kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en gennemgang, der foretages med henblik på at identificere risici og fastlægge det individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,0 pct. ved udgangen af juni 2018. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 5,6 pct. af den samlede risikoeksponering.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 2,7 pct. pr. 30. juni 2018. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 4,0 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 10,2 pct.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af samlet risikoeksponering)	30.6 2018	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	15,5
Kapitalprocent	20,4	20,4
Kapitalkrav (jinkl. buffere) **		
Samlet kapitalkrav	13,7	15,0
Krav til egentlig kernekapital	8,9	10,2
-heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,5
-heraf kapitalbevaringsbuffer	1,9	2,5
-heraf SIFI-buffer	0,8	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	6,6	5,3
Kapitalgrundlag	6,7	5,4

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

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på vedtagne krav pr. 30. juni 2018.

Markedsrisiko

Pr. 30. juni 2018 udgør koncernens renterisiko 157 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskedne aktieposition.

Funding og likviditet

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

Koncernens LCR er 154 pct. pr. 30. juni 2018 (31. december 2017: 176 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2017
Likviditetsbuffer i alt	27,8	29,4	31,2
Nettooutflow	18,0	16,7	13,9
LCR (pct.)	154	176	225

Koncernen har opfyldt kravet til LCR i hele perioden og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 30. juni 2018.

Funding ratio (mia. kr.)	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2017
Egenkapital og efterstillet kapital	14,0	13,8	12,8
Stabile indlån	74,6	72,2	77,7
Stabil funding i alt	88,6	86,0	90,5
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	62,5	64,3	70,6
Funding ratio (pct.)	142	134	129

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 26,1 mia. kr. pr. 30. juni 2018 (31. december 2017: 21,7 mia. kr.).

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

- Outlook: Positive
- Long-term deposit: A2
- Baseline Credit Assessment: Baa1
- Senior unsecured: A2
- Short-term deposit: P-1.

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. Sydbank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamant	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2017
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	146	131	150
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-11	-17	-10
Ejendomseksponering < 25 pct.	9	8	8
Funding ratio < 1	0,65	0,69	0,74
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	178	-	-

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015.

I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i marts 2018 fastsat NEP-kravet for Sydbank.

NEP-kravet for Sydbank er fastsat til 12,4 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Dette svarer til 27,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet skal være opfyldt 1. juli 2019. Dette vil medføre ændringer i koncernens kapital- og fundingstruktur.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. NEP-kravene til SIFI'er er i overensstemmelse med dette princip blevet fastsat til 2 gange det samlede kapitalkrav. NEP-kravet skal opfyldes med konverterbare fordringer ("kontraktlig bail-in").

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

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2018 forventes at udgøre 18 mio. kr.

Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,6 pct. pr. 30. juni 2018 (ultimo 2017: 6,9 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 6,4 pct. (ultimo 2017: 6,7 pct.).

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

IFRS 9 – overgangseffekt

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

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

Basel IV

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

Anbefalingerne forventes at have en begrænset effekt på koncernens kapitalforhold.

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

Fokus på landbrug

2017 var et godt år for mælke- og svineproducenterne, som udgør en meget betydelig del af dansk landbrug. Indtjeningen i erhvervet blev således meget tilfredsstillende og på et niveau, der ligger betydeligt over normalniveauet.

Iflg. en opgørelse fra SEGES, udgivet i maj 2018, er heltidsbedrifternes samlede driftsresultat efter ejerløn mv. forøget fra et underskud på 1,6 mia. kr. i 2016 til et overskud på 5,3 mia. kr. i 2017.

De forbedrede priser i 2017 – for både svinekød og mælk – skyldtes primært en øget efterspørgsel fra Kina og det øvrige Asien.

Et gennemsnitslandbrug har realiseret et driftsresultat efter ejerløn på 0,7 mio. kr. For de enkelte driftsgrene udgør resultatet 0,8 mio. kr. for mælkeproducenter, 1,3 mio. kr. for svineproducenter og ca. 0,0 mio. kr. for planteproducenter.

På nuværende tidspunkt er afregningspriser for både svin og mælk faldet betydeligt i forhold til 2017. Dette medfører, at der i 2018 forventes et stort fald i landbrugets indtjening i forhold til 2017.

Aktuelt afregnes svinekød til 8,70 kr. pr. kg. Erhvervets seneste prognose fra maj 2018 forudsår en gennemsnitlig afregningspris på 9,06 kr. pr. kg. Dette medfører, at svineproducenterne kan se frem til et utilfredsstillende, og for mange også underskudsgivende, resultat i 2018. Nulpunktprisen er for de fleste svineproducenter i intervallet 9,00-9,50 kr. pr. kg.

De fleste mælkeproducenter forventes at have sammenhæng i økonomien i 2018. I SEGES' prognose fra maj 2018 er udgangspunktet en gennemsnitlig afregningspris på 2,47 kr. pr. kg. mælk.

Ved indgangen til 2018 var afregningsprisen for konventionel mælk 2,76 kr. pr. kg. Aktuelt afregnes mælk hos ARLA med 2,71 kr. pr. kg. For hovedparten af mælkeproducenterne er nulpunktprisen i intervallet 2,35-2,60 kr. pr. kg.

Planteproducenterne har i 2017 opnået bedre udbytter end i 2016. Den gennemsnitlige indtjening er dog fortsat negativ efter ejerløn. Der forventes også i 2018 en indtjening, der er negativ efter ejerløn.

I det ovenfor anførte er der ikke indregnet udsigterne til en dårlig høst som følge af den usædvanlige tørkeperiode i maj, juni og juli. Tørken forventes at reducere det gennemsnitlige udbytte i niveauet 30-50 pct. Tørken vil ramme alle driftsgrene, mælkeproducenter, der producerer græs til køerne, svineproducenter, der producerer korn til svinene, og ikke mindst planteproducenterne.

2018 forventes således at blive et udfordrende år for danske landmænd, og der forventes et betydeligt underskud for hele erhvervet.

Nedenfor er vist bankudlån til landbrugsbranchen fordelt på sektorer.

Kreditforringede bankudlån til landbrug udgør 555 mio. kr. pr. 30. juni 2018, hvilket svarer til 13,2 pct. af det samlede udlån til landbrug.

Af det samlede udlån til landbrug er der pr. 30. juni 2018 nedskrevet 16,4 pct. mod 11,1 pct. ultimo 2017.

Hverken den tilfredsstillende indtjening for 2017 eller den forventede utilfredsstillende indtjening for 2018 ændrer på det forhold, at landbruget generelt har en for stor gæld og derfor er meget sårbart overfor udviklingen i afregningspriserne og renteniveauet.

Der er i 1. halvår 2018 nedskrevet individuelt 119 mio. kr. på landbrugsengagementerne. Derudover er det ledelsesmæssige skøn forøget med 50 mio. kr. til 125 mio. kr. ultimo 1. halvår 2018. De samlede nedskrivninger på landbrug udgør således 169 mio. kr. i 1. halvår 2018.

30.6.2018 (mio. kr.)	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	Udlån i alt
Udlån – stadiet 1	785	688	821	617	2.911
Udlån – stadiet 2	98	245	199	208	750
Udlån – stadiet 3 – kreditforringet	227	126	79	123	555
Bankudlån før nedskrivninger	1.110	1.059	1.099	948	4.216
Nedskrivninger på udlån i stadiet 1	4	2	3	4	13
Nedskrivninger på udlån i stadiet 2	39	73	62	48	222
Nedskrivninger på udlån i stadiet 3	158	76	35	61	330
Ledelsesmæssige skøn	75	50	-	-	125
Samlede nedskrivninger på bankudlån	276	201	100	113	690
Bankudlån efter nedskrivninger	834	858	999	835	3.526
Kreditforringede i pct. af bankudlån	20,5	11,9	7,2	13,0	13,2
Nedskrevet i pct. af kreditforringede bankudlån	69,6	60,3	44,3	49,6	59,5
Nedskrevet i pct. af bankudlån	24,9	19,0	9,1	11,9	16,4

31.12.2017 (mio. kr.)	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	Udlån i alt
Bankudlån før nedskrivninger	1.216	1.061	1.110	1.010	4.352
Individuelle nedskrivninger	125	128	56	99	408
Ledelsesmæssige skøn	50	25	-	-	75
Bankudlån efter nedskrivninger	1.041	863	1.054	911	3.869
Værdiforringede bankudlån	256	300	167	177	900
Værdiforringede i pct. af bankudlån	21,1	29,5	15,0	17,5	20,7
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	48,8	42,7	33,5	55,9	45,3
Nedskrevet i pct. af bankudlån	14,4	15,1	5,0	9,8	11,1

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Renteindtægter	2	999	1.129	1.002	1.130
Renteudgifter	3	43	98	49	98
Nettorenteindtægter		956	1.031	953	1.032
Udbytte af aktier		26	27	26	27
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.088	995	1.010	957
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		154	116	119	116
Nettorente- og gebyrindtægter		1.916	1.937	1.870	1.900
Kursreguleringer	5	247	490	247	491
Andre driftsindtægter		10	10	10	10
Udgifter til personale og administration	6	1.364	1.321	1.339	1.294
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		47	48	46	47
Andre driftsudgifter	8	8	15	8	15
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-55	8	-55	8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	5	2	22	10
Resultat før skat		814	1.047	811	1.047
Skat	11	146	231	143	231
Periodens resultat		668	816	668	816
Fordeles således					
Aktionærer i Sydbank A/S		665	816	665	816
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		3	-	3	-
I alt		668	816	668	816
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		10,0	11,8	10,0	11,8
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		10,0	11,8	10,0	11,8
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

* Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb, jf. side 19

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	668	816	668	816
Anden totalindkomst				
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Omregning af udenlandske virksomheder	3	-4	3	-4
Hedge af udenlandske virksomheder	-3	4	-3	4
Ejendomsopskrivninger	-	-3	-	-3
Anden totalindkomst efter skat	0	-3	0	-3
Periodens totalindkomst	668	813	668	813

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		30.6	31.12	30.6	31.12
		2018	2017	2018	2017
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.498	2.115	1.498	2.114
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	10.888	12.479	10.886	12.476
Udlån til dagsværdi		6.066	5.248	6.066	5.248
Udlån til amortiseret kostpris		62.516	64.312	62.719	64.513
Obligationer til dagsværdi		26.882	25.860	26.882	25.860
Aktier mv.		2.191	2.118	2.191	2.118
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		159	157	159	157
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-	2.341	2.329
Aktiver tilknyttet puljeordninger		16.629	16.541	16.629	16.541
Immaterielle aktiver		270	281	270	280
Grunde og bygninger – domicilejendomme		1.073	1.075	853	857
Øvrige materielle aktiver		84	71	83	71
Aktuelle skatteaktiver		85	29	89	31
Udskudte skatteaktiver		46	46	12	12
Aktiver i midlertidig besiddelse		1	1	1	1
Andre aktiver	13	7.690	8.099	7.683	8.095
Periodeafgrænsningsposter		69	62	68	60
Aktiver i alt		136.147	138.494	138.430	140.763
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	5.400	5.960	5.627	6.184
Indlån og anden gæld	15	84.146	82.690	86.210	84.754
Indlån i puljeordninger		16.629	16.541	16.629	16.541
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		-	3.722	-	3.722
Aktuelle skatteforpligtelser		-	-	-	1
Andre passiver	16	15.569	15.363	15.563	15.345
Periodeafgrænsningsposter		6	4	6	4
Gæld i alt		121.750	124.280	124.035	126.551
Hensatte forpligtelser	17	442	434	440	432
Efterstillede kapitalindskud	18	1.857	1.854	1.857	1.854
Egenkapital:					
Aktiekapital		677	704	677	704
Opskrivningshenslæggelser		97	97	97	97
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Øvrige reserver		2	2	2	2
Overført overskud		10.148	9.922	10.148	9.922
Foreslået udbytte mv.		-	776	-	776
Aktionærer i Sydbank A/S		11.349	11.926	11.349	11.926
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		749	-	749	-
Egenkapital i alt		12.098	11.926	12.098	11.926
Passiver i alt		136.147	138.494	138.430	140.763

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen					
	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	987	1.053	1.038	1.036	1.040	1.053
Handelsindtjening	45	55	36	58	46	93
Indtjening i alt	1.032	1.108	1.074	1.094	1.086	1.146
Basisomkostninger	694	703	645	623	678	691
Basisresultat før nedskrivninger	338	405	429	471	408	455
Nedskrivninger på udlån mv.	-44	-13	-13	-29	-20	11
Basisresultat	382	418	442	500	428	444
Beholdningsresultat	-66	-12	-13	8	51	136
Resultat før engangsposter	316	406	429	508	479	580
Poster med engangskaraktér, netto	-13	105	-17	-11	-6	-6
Resultat før skat	303	511	412	497	473	574
Skat	66	80	85	109	104	127
Periodens resultat	237	431	327	388	369	447
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	62,5	63,5	64,3	66,8	70,6	71,9
Udlån til dagsværdi	6,1	4,4	5,2	5,9	7,4	7,1
Indlån og anden gæld	84,1	81,5	82,7	80,8	84,7	80,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindsud	1,9	1,9	1,9	1,3	1,3	2,1
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	-	-	-	-	-
Egenkapital	11,3	11,3	11,9	11,8	11,5	11,4
Aktiver i alt	136,1	134,3	138,5	131,9	140,1	137,6
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat **	3,5	6,5	4,9	5,7	5,4	6,4
Periodens resultat – udvandet **	3,5	6,5	4,9	5,7	5,4	6,4
Børskurs ultimo	219,4	222,2	249,9	261,3	245,4	241,7
Indre værdi **	173,1	170,5	178,3	174,0	169,0	164,7
Børskurs/indre værdi **	1,3	1,30	1,40	1,50	1,45	1,47
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	66,2	66,8	67,2	68,0	68,8	69,5
Udbytte pr. aktie	-	-	11,31	-	-	-
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	16,6	17,3	15,5	15,6	15,6
Kernekapitalprocent	17,2	17,0	17,7	16,0	16,1	16,0
Kapitalprocent	20,4	20,2	20,8	18,1	18,1	18,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital **	10,6	17,6	13,9	17,1	16,5	19,8
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital **	8,2	14,8	11,1	13,3	12,8	15,5
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	67,2	63,4	60,1	56,9	62,4	60,3
Afkastningsgrad i pct.	0,2	0,3	1,1	0,3	0,3	0,3
Renterisiko	1,6	0,9	0,8	1,6	0,7	0,7
Valutaposition	3,6	1,6	1,2	2,4	3,9	4,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån *	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8
Udlån i forhold til egenkapital *	5,5	5,6	5,4	5,7	6,1	6,3
Periodens udlånsvækst *	-1,6	-1,2	-3,7	-5,3	-1,8	-6,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	237,7	226,7	232,1	223,9	242,0	213,2
Summen af store eksponeringer	0,0	30,3	0,0	11,2	20,7	10,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	4,0	3,6	3,4	3,6	3,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,06	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02	0,01
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.102	2.088	2.064	2.069	2.092	2.062

* Nøgletallene er beregnet på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.

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

Hoved- og nøgletal – halvår

	Sydbank-koncernen				
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	2.040	2.093	2.101	2.227	2.131
Handelsindtjening	100	139	123	152	152
Indtjening i alt	2.140	2.232	2.224	2.379	2.283
Basisomkostninger	1.397	1.369	1.346	1.374	1.365
Basisresultat før nedskrivninger	743	863	878	1.005	918
Nedskrivninger på udlån mv.	-57	-9	81	217	430
Basisresultat	800	872	797	788	488
Beholdningsresultat	-78	187	-8	-95	37
Resultat før engangsposter	722	1.059	789	693	525
Poster med engangskaraktér, netto	92	-12	26	-	107
Resultat før skat	814	1.047	815	693	632
Skat	146	231	172	163	118
Periodens resultat	668	816	643	530	514
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	62,5	70,6	78,8	71,4	67,7
Udlån til dagsværdi	6,1	7,4	6,8	9,7	5,7
Indlån og anden gæld	84,1	84,7	79,9	81,2	74,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3,7	7,1	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,3	2,1	2,1	1,4
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	-	-	-	-
Egenkapital	11,3	11,5	11,1	11,1	10,7
Aktiver i alt	136,1	140,1	148,0	153,1	147,4
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat **	10,0	11,8	9,1	7,2	7,0
Periodens resultat – udvandet **	10,0	11,8	9,1	7,2	7,0
Børskurs ultimo	219,4	245,4	167,2	255,8	143,7
Indre værdi **	173,1	169,0	157,6	153,1	146,7
Børskurs/indre værdi **	1,27	1,45	1,06	1,67	0,98
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	66,5	69,1	71,0	73,2	73,3
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	15,6	14,8	14,1	14,1
Kernekapitalprocent	17,2	16,1	16,1	15,5	15,7
Kapitalprocent	20,4	18,1	18,0	17,2	16,2
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital **	14,3	18,2	14,9	12,5	11,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital **	11,7	14,2	11,7	9,5	9,7
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	65,3	61,3	60,5	57,8	59,8
Afkastningsgrad i pct.	0,5	0,6	0,4	0,3	0,3
Renterisiko	1,6	0,7	0,6	2,2	0,5
Valutaposition	3,6	3,9	2,1	3,0	4,4
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån *	0,6	0,7	0,9	0,8	0,8
Udlån i forhold til egenkapital *	5,5	6,1	7,1	6,4	6,3
Periodens udlånsvækst *	-2,8	-8,6	6,1	4,3	1,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	237,7	242,0	192,7	185,1	188,4
Summen af store eksponeringer	0,0	20,7	0,0	10,2	36,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	3,6	4,2	4,9	5,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,07	-0,01	0,09	0,24	0,54
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.102	2.092	2.032	2.164	2.187

* Nøgletallene er beregnet på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.922	776	11.926	-	11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	-	-	-	-	-216	-	-216	-	-216
Skatteeffekt, IFRS 9	-	-	-	-	48	-	48	-	48
Tilpasset egenkapital, primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-	11.758
Periodens resultat	-	-	-	-	665	-	665	3	668
Anden totalindkomst									
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	3	-	3	-	3
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
Ejendomsopskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	665	-	665	3	668
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	0	745	745
Transaktionsomkostninger	-	-	-	-	-7	-	-7	-	-7
Valutakursregulering	-	-	-	-	-1	-	-1	1	0
Skat	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-640	-	-640	-	-640
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.009	-	1.009	-	1.009
Nedsættelse af aktiekapital	-27	-	-	-	-645	-	-672	-	-672
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-776	-776	-	-776
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	11	-	11	-	11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-271	-776	-1.074	746	-328
Egenkapital 30. juni 2018	677	97	425	2	10.148	0	11.349	749	12.098
Egenkapital primo 2017	722	82	425	13	9.769	746	11.757	-	11.757
Periodens resultat	-	-	-	-	816	-	816	-	816
Anden totalindkomst									
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	4	-	4	-	4
Ejendomsopskrivninger	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Anden totalindkomst i alt	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Periodens totalindkomst	-	-3	-	-	816	-	813	-	813
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-826	-	-826	-	-826
Salg af egne aktier	-	-	-	-	952	-	952	-	952
Nedsættelse af aktiekapital	-18	-	-	-	-394	-	-412	-	-412
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-746	-746	-	-746
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	11	-	11	-	11
Transaktioner med ejere i alt	-18	-	-	-	-257	-746	-1.021	-	-1.021
Egenkapital 30. juni 2017	704	79	425	13	10.328	-	11.549	-	11.549

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

Sydbank-aktien	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
Aktiekapital, kr.	676.709.540	703.611.740	703.611.740
Antal udstedte aktier, stk.	67.670.954	70.361.174	70.361.174
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	65.560.539	66.900.704	68.325.986
Gns. antal aktier i omløb, stk.	66.500.559	68.364.550	69.118.652

Banken har kun én aktiekasse, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Kapitalforhold

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2017
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	15,5	17,3	15,6
Kernekapitalprocent	17,2	17,7	16,1
Kapitalprocent	20,4	20,8	18,1
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital	11.349	11.926	11.549
Forventet maksimalt udbytte baseret på udbyttepolitik	-668	-	-816
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-58	-59	-53
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-941	-	-363
Foreslået udbytte	-	-776	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-261	-271	-289
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-634	-653	-663
Overgangsordning IFRS 9	168	-	-
Egentlig kernekapital	8.955	10.167	9.365
Hybrid kernekapital	968	279	279
Kernekapital	9.923	10.446	9.644
Supplerende kapital	1.633	1.575	1.018
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	209	219	229
Kapitalgrundlag	11.765	12.240	10.891
Kreditrisiko *	36.810	38.933	40.640
Markedsrisiko	7.567	6.239	5.878
Operationel risiko	8.023	8.023	8.025
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering	5.329	5.694	5.485
Samlet risikoeksponering	57.729	58.889	60.028
Kapitalkrav efter søjle I	4.618	4.711	4.802
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	26.983	28.131	29.449
Private, IRB	7.816	8.271	8.692
Erhverv, STD	320	413	551
Private, STD	772	731	689
Kreditinstitutter m.m.	919	1.387	1.259
I alt	36.810	38.933	40.640

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. halvår 2018	Året 2017	1. halvår 2017
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	814	1.956	1.047
Betalte skatter	-199	-431	-246
Regulering for ikke-kontante driftsposter	-3	163	77
Pengestrømme fra driftskapital	2.845	1.568	5.264
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.457	3.256	6.142
Investeringsaktivitet			
Køb/salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-6	-7
Køb/salg af immaterielle og materielle aktiver	-46	-194	-48
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-46	-200	-55
Finansieringsaktivitet			
Køb/salg af egne kapitalandele	-303	-642	-286
Udbytte mv.	-765	-735	-735
Udstedelse af hybrid kernekapital mv.	740	-	-
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	558	-
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-830	-825
Indfrielse af udstedte obligationer	-3.727	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.055	-1.649	-1.846
Periodens pengestrømme	-644	1.407	4.241
Likvider primo	8.968	7.561	7.561
Periodens pengestrømme	-644	1.407	4.241
Likvider ultimo	8.324	8.968	11.802

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1. halvår 2018						
Basisindtjening	1.866	134	40	-	-	2.040
Handelsindtjening	-	-	100	-	-	100
Indtjening i alt	1.866	134	140	-	-	2.140
Basisomkostninger	1.233	51	81	-	32	1.397
Nedskrivninger på udlån mv.	-57	-	-	-	-	-57
Basisresultat	690	83	59	-	-32	800
Beholdningsresultat	-13	-	-	-65	-	-78
Resultat før engangsposter	677	83	59	-65	-32	722
Poster med engangskarakter, netto	92	-	-	-	-	92
Resultat før skat	769	83	59	-65	-32	814

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1. halvår 2017						
Basisindtjening	1.918	124	51	-	-	2.093
Handelsindtjening	-	-	139	-	-	139
Indtjening i alt	1.918	124	190	-	-	2.232
Basisomkostninger	1.246	42	48	-	33	1.369
Nedskrivninger på udlån mv.	-9	-	-	-	-	-9
Basisresultat	681	82	142	-	-33	872
Beholdningsresultat	9	-	-	178	-	187
Resultat før engangsposter	690	82	142	178	-33	1.059
Poster med engangskarakter, netto	-12	-	-	-	-	-12
Resultat før skat	678	82	142	178	-33	1.047

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Sydbank-koncernen	
							Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1. halvår 2018								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.833	95			1.928	-12		1.916
Kursreguleringer	192	5		2	199	-62	110	247
Andre driftsindtægter	10				10			10
Resultat af finansielle poster	2.035	100	-	2	2.137	-74	110	2.173
Udgifter til personale og administration			-1.342		-1.342	-4	-18	-1.364
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-47		-47			-47
Andre driftsudgifter			-8		-8			-8
Nedskrivninger på udlån mv.				55	55			55
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5				5			5
Resultat før skat	2.040	100	-1.397	57	800	-78	92	814
1. halvår 2017								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.902	25			1.927	10		1.937
Kursreguleringer	178	114		17	309	181		490
Andre driftsindtægter	10				10			10
Resultat af finansielle poster	2.090	139	-	17	2.246	191	-	2.437
Udgifter til personale og administration			-1.305		-1.305	-4	-12	-1.321
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-48		-48			-48
Andre driftsudgifter			-15		-15			-15
Nedskrivninger på udlån mv.				-8	-8			-8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				2			2
Resultat før skat	2.093	139	-1.369	9	872	187	-12	1.047

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2017 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændringer af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

Af ovenstående har alene IFRS 9 påvirket indregning og måling i delårsrapporten. Nedenfor vises effekten heraf i forbindelse med overgangen pr. 1. januar 2018.

Effekt af IFRS 9

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

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

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

Den nye nedskrivningsmodel, der indføres med IFRS 9, indebærer, at der nedskrives på alle eksponeringer på baggrund af de forventede kredittab med udgangspunkt i statistiske eller konkrete tabsforventninger. Under de hidtidige regler blev der først nedskrevet, når der var konstateret objektiv indikation for værdiforringelse.

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

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

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

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

Ændringer som følge af implementeringen af IFRS 9, herunder den nye regnskabspraksis, er beskrevet nedenfor.

IFRS 9 - generelle bestemmelser om indregning og måling

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

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

Koncernen har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris AMC og dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen FVPL.

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

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

Vurdering af forretningsmodellen

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

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

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

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

Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån, der ikke er reverseforretninger, måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån til amortiseret kostpris vurderes alle for objektiv indikation for kreditforringelse.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningen for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reduceres i værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Regel for indfasning af IFRS 9-effekt på kapitalgrundlag

Forøgelsen af koncernens nedskrivninger reducerer egenkapitalen og vil som udgangspunkt have en tilsvarende negativ effekt på det regulatoriske kapitalgrundlag. For at imødegå effekten på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen indfases effekten på kapitalgrundlaget over de kommende 5 år.

Effekt af IFRS 15

IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder, erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og 18) og tilhørende fortolkningsbidrag. Med IFRS 15 indføres en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Den nye model bygger på en 5-trins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. Standarden ændrer ikke indregning og måling af Sydbank-koncernens salgskontrakter med kunder og har derfor ingen betydning for koncernen.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er, med undtagelse af ovenstående anførte ændringer, de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december 2017.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, som kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2017.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Note 2				
Renteindtægter				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	-16	-5	-16	-5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-19	-12	-19	-12
Reverseudlån	-10	-15	-10	-15
Udlån og andre tilgodehavender	995	1.128	998	1.129
Obligationer	54	90	54	90
Afledte finansielle instrumenter	-5	-58	-5	-58
heraf:				
Valutakontrakter	17	36	17	36
Rentekontrakter	-22	-94	-22	-94
Øvrige renteindtægter	0	1	0	1
I alt	999	1.129	1.002	1.130
Note 3				
Renteudgifter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	-7	-8	-7	-8
Kreditinstitutter og centralbanker	5	14	5	14
Repoindlån	-2	-7	-2	-7
Indlån og anden gæld	27	77	33	77
Udstedte obligationer	4	5	4	5
Efterstillede kapitalindskud	16	15	16	15
Øvrige renteudgifter	0	2	0	2
I alt	43	98	49	98
Note 4				
Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	539	514	461	476
Betalingsformidling	152	147	152	147
Lånesagsgebyrer	74	68	74	68
Garantiprovision	63	69	63	69
Indtjening vedrørende funderede prioritetslån	80	41	80	41
Øvrige gebyrer og provisioner	180	156	180	156
I alt	1.088	995	1.010	957
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	154	116	119	116
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	934	879	891	841

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Note 5				
Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	0	1	0
Obligationer	84	111	84	112
Aktier mv.	202	98	202	98
Valuta	87	86	87	86
Afledte finansielle instrumenter i alt	-127	196	-127	196
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-218	232	-218	232
Indlån i puljeordninger	218	-233	218	-233
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
I alt	247	490	247	491
Note 6				
Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til:				
Direktion	8	8	8	8
Bestyrelse	3	3	3	3
Repræsentantskab	2	1	2	1
I alt	13	12	13	12
Personaleudgifter:				
Lønninger	664	629	656	622
Pensioner	62	62	61	61
Udgifter til social sikring	7	8	7	7
Lønsumsafgift mv.	82	82	81	81
I alt	815	781	805	771
Øvrige administrationsudgifter:				
It	323	289	316	281
Husleje mv.	60	55	65	59
Markedsføring og repræsentation	44	39	41	35
Øvrige omkostninger	109	145	99	136
I alt	536	528	521	511
I alt	1.364	1.321	1.339	1.294
Note 7				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede				
	2.117	2.106	2.097	2.086

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Note 8				
Andre driftsudgifter				
Bidrag til afviklingsformuen	8	9	8	9
Andre udgifter	0	6	0	6
I alt	8	15	8	15
Note 9				
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	-82	25	-82	25
Tabsbogført	69	40	69	40
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	42	57	42	57
Nedskrivninger på udlån mv.	-55	8	-55	8
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)				
	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	IAS 39
Stadie 1	121	-	121	-
IFRS 9: Stadie 2/IAS 39: Gruppevise	1.052	231	1.052	231
IFRS 9: Stadie 3/IAS 39: Individuelle	1.790	2.727	1.790	2.727
Ledelsesmæssige skøn	125	150	125	150
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.088	3.108	3.088	3.108
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2017 jf. IAS 39	2.887		2.887	
Tidligere dagsværdireguleringer	204		204	
Effekt af overgang til IFRS 9	216		216	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.307	3.289	3.307	3.289
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-44	106	-44	106
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	175	287	175	287
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.088	3.108	3.088	3.108
Nedskrivninger på udlån	2.816	2.909	2.816	2.909
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	41	49	41	49
Hensættelser på garantier	231	150	231	150
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.088	3.108	3.088	3.108

Noter

Branche	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 Mio. kr.	1.1 2018	30.6 2018	1.1 2018	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.881	5.064	753	625	169	34	58	128
<i>Svinebrug</i>	1.245	1.430	288	199	79	8	0	29
<i>Kvægbrug</i>	1.281	1.268	242	234	41	3	44	77
<i>Planteavl</i>	1.296	1.255	103	74	40	7	6	7
<i>Landbrug i øvrigt</i>	1.059	1.111	120	118	9	16	8	15
Industri og råstofindvinding	9.420	9.186	247	276	-33	23	14	18
Energiforsyning mv.	2.796	2.648	18	30	-10	-1	2	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.550	4.311	142	134	8	28	6	16
Handel	12.811	12.554	487	455	23	11	78	72
Transport, hoteller og restauranter	3.682	3.454	99	176	-61	-8	18	6
Information og kommunikation	711	543	9	14	-5	-4	0	1
Finansiering og forsikring	5.581	5.585	133	192	-18	-10	10	3
Fast ejendom	5.482	6.127	391	420	-7	-16	2	26
<i>Udlejning af erhvervsejendomme</i>	2.527	2.780	235	235	14	4	1	5
<i>Udlejning af boligejendomme</i>	1.013	1.166	68	93	-20	-7	1	14
<i>Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	1.159	1.358	4	2	-1	0	0	0
<i>Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	644	609	62	64	3	-8	0	1
<i>Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	139	214	22	26	-3	-5	0	6
Øvrige erhverv	3.397	3.680	140	186	-43	4	9	21
Erhverv i alt	53.311	53.152	2.419	2.508	23	61	197	291
Offentlige myndigheder	166	353	3	3	-	-	-	-
Privat	25.574	27.254	666	796	-78	-49	47	36
Gruppevise nedskrivninger						-4		
I alt	79.051	80.759	3.088	3.307	-55	8	244	327

Noter

30.6.2018 Sydbank-koncernen

Mio. kr. Stadie 1 Stadie 2 Stadie 3 I alt

Note 9 – fortsat

Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier

Udlån før nedskrivninger	56.934	5.690	2.708	65.332
Garantier	12.985	506	228	13.719

Udlån og garantier i alt	69.919	6.196	2.936	79.051
---------------------------------	---------------	--------------	--------------	---------------

Pct.	88,5	7,8	3,7	100,0
------	------	-----	-----	-------

Nedskrivninger på udlån	97	1.096	1.623	2.816
-------------------------	----	-------	-------	-------

Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	17	18	6	41
---	----	----	---	----

Hensættelser på garantier	7	51	173	231
---------------------------	---	----	-----	-----

Korrektivkonto i alt	121	1.165	1.802	3.088
-----------------------------	------------	--------------	--------------	--------------

Korrektivkonto primo	165	1.779	1.363	3.307
----------------------	-----	-------	-------	-------

Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-33	-614	603	-44
--	-----	------	-----	-----

Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	11	-	164	175
--	----	---	-----	-----

Korrektivkonto i alt, ultimo	121	1.165	1.802	3.088
-------------------------------------	------------	--------------	--------------	--------------

Nedskrivninger i pct. af udlån	0,2	19,3	59,9	4,4
--------------------------------	-----	------	------	-----

Hensættelser i pct. af garantier	0,1	10,1	75,9	1,7
----------------------------------	-----	------	------	-----

Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,2	18,8	61,4	3,9
--	------------	-------------	-------------	------------

Udlån før nedskrivninger	56.934	5.690	2.708	65.332
--------------------------	--------	-------	-------	--------

Nedskrivninger på udlån	97	1.096	1.623	2.816
-------------------------	----	-------	-------	-------

Udlån efter nedskrivninger	56.837	4.594	1.085	62.516
-----------------------------------	---------------	--------------	--------------	---------------

Pct.	90,9	7,4	1,7	100,0
------	------	-----	-----	-------

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	5	2	5	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	-	-	17	8
I alt	5	2	22	10

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser *	-4,1	0,0	-4,3	0,0
Regulering af tidligere års skatter	0,0	-	0,0	-
Effektiv skatteprocent	17,9	22,0	17,7	22,0

* Permanente afvigelser er primært aktieavance på 110 mio. kr. vedr. salg af aktier i ValueInvest Asset Management S.A. samt opskrivning af værdien af aktier i BI Holding A/S på 41 mio. kr.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2018	31.12 2017

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	5.589	5.211	5.589	5.211
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.299	7.268	5.297	7.265
I alt	10.888	12.479	10.886	12.476
Heraf udgør reverseforretninger	3.854	4.892	3.854	4.892

Note 13

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.888	5.275	4.888	5.275
Forskellige debitorer	439	432	432	428
Tilgodehavende renter og provision	123	159	123	159
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.239	2.230	2.239	2.230
Øvrige aktiver	1	3	1	3
I alt	7.690	8.099	7.683	8.095

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2018	31.12 2017

Note 14

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	53	47	53	47
Gæld til kreditinstitutter	5.347	5.913	5.574	6.137
I alt	5.400	5.960	5.627	6.184
Heraf udgør repoforretninger	1.913	2.538	1.913	2.538

Note 15

Indlån og anden gæld

På anfordring	68.570	67.803	70.634	69.867
Med opsigelsesvarsel	3.983	2.518	3.983	2.518
Tidsindskud	7.027	7.617	7.027	7.617
Særlige indlånsformer	4.566	4.752	4.566	4.752
I alt	84.146	82.690	86.210	84.754
Heraf udgør repoforretninger	1.525	2.460	1.525	2.460
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse	5.000	4.000	5.000	4.000

Note 16

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	5.038	5.342	5.038	5.342
Forskellige kreditorer	3.637	3.940	3.631	3.927
Negativ beholdning reverse	6.071	5.295	6.071	5.295
Rente og provision mv.	25	35	25	30
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	798	751	798	751
I alt	15.569	15.363	15.563	15.345

Note 17

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	156	203	154	201
Hensættelser til tab på garantier	231	172	231	172
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	41	34	41	34
Andre hensatte forpligtelser *	11	22	11	22
I alt	442	434	440	432

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

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2018	31.12 2017

Note 18

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald				
2,13 (fast)	1	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	742	740	742	740
1,52 (var.)	2	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	556	556	556	556
1,24 (var.)	3	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	558	559	558
Supplerende kapital i alt					1.857	1.854	1.857	1.854
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.857	1.854	1.857	1.854
1 Kan indfries 11. marts 2022, herefter fastsættes renten til 1,72 pct. over 5-års Mid-Swap.								
2 Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.								
3 Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct.								
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud					0	0	0	0

Note 19

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	4.054	3.793	4.054	3.793
Tabsgarantier for realkreditlån	2.865	2.904	2.865	2.904
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	1.865	1.745	1.865	1.745
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.244	3.417	3.244	3.417
Øvrige eventualforpligtelser	1.691	1.703	1.691	1.703
I alt	13.719	13.562	13.719	13.562

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	887	1.285	887	1.285
Øvrige forpligtelser *	91	40	174	88
I alt	978	1.325	1.061	1.373
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	83	48

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

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

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

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

Noter

	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6	31.12	30.6	31.12
Mio. kr.	2018	2017	2018	2017

Note 19 – fortsat

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

Koncernen er part i retssager. Retssagerne vurderes løbende, og der foretages 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 20

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30.juni 2018 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 5.436 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.239 mio. kr.

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

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

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

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	3.428	4.982	3.428	4.982
----------------------------	-------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	9.823	10.082	9.823	10.082
Aktier mv.	-	-	-	-

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Indeks 18/17	Året 2017

Note 21

Nærtstående parter

Sydbank er bankforbindelse for en række nærtstående parter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

I 1. halvår 2018 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2017 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 22

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter 1. halvårs udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

Note 23

Store aktionærer

Norges Bank, Norge har den 27. april 2018 meddelt Sydbank, at de ejer over 5 pct. af aktiekapitalen.

Sydbank har den 21. august 2018 meddelt, at den råder over 5 pct. af aktiekapitalen. Bankens besiddelser af egne aktier kan for hovedparten henføres til bankens aktietilbagekøbsprogram på i alt 1.250 mio. kr.

Note 24

Basisindtjening

Nettorenter mv.	919	1.030	89	1.993
Realkredit *	289	268	108	575
Betalingsformidling	97	96	101	202
Omprioriterings- og lånegebyrer	68	66	103	133
Kurtage og agio	158	194	81	365
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	240	199	121	388
Kapitalforvaltning	134	123	109	264
Depotgebyrer	35	35	100	69
Andre driftsindtægter	100	82	122	178
I alt	2.040	2.093	97	4.167

* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	242	205	118	447
Totalkredit, tabsmodregning	12	15	80	27
Totalkreditsamarbejde, netto	230	190	121	420
DLR Kredit	58	77	75	152
Øvrig realkreditindtjening	1	1	100	3
I alt	289	268	108	575

Noter

Mio. kr.

Note 25

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 markedsddata eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsddata.

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 175 mio. kr.

Noter

30.6.2018					
Mio. kr.	Noterede kurser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	Dagsværdi i alt	Sydbank -koncernen Regnskabs- mæssig værdi

Note 25 – fortsat

Finansielle aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	3.854	-	3.854	3.854
Udlån til dagsværdi	-	6.066	-	6.066	6.066
Obligationer til dagsværdi	-	26.882	-	26.882	26.882
Aktier mv.	378	63	1.750	2.191	2.191
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.023	10.606	-	16.629	16.629
Andre aktiver	30	4.917	-	4.947	4.947
I alt	6.431	52.388	1.750	60.569	60.569

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	1.913	-	1.913	1.913
Indlån og anden gæld	-	1.525	-	1.525	1.525
Indlån i puljeordninger	-	16.629	-	16.629	16.629
Andre passiver	99	11.010	-	11.109	11.109
I alt	99	31.077	-	31.176	31.176

Mio. kr.	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2017
----------	-----------	------------	-----------

Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input

Regnskabsmæssig værdi primo	1.822	1.557	1.557
Tilgang	1	160	130
Afgang	292	33	34
Kursregulering	219	138	67
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.750	1.822	1.720

Indregnet i periodens resultat

Udbytte	20	28	28
Kursregulering	219	138	67
I alt	239	166	95

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2018	31.12 2017	30.6 2018	31.12 2017

Note 26

Gearingsgrad

Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	136.147	138.494	138.430	140.763
Puljeaktiver udelades	-16.629	-16.541	-16.629	-16.541
Korrektion derivater m.m.	7.104	5.531	7.104	5.531
Garantier mv.	13.719	13.562	13.719	13.562
Udnyttede kreditrammer mv.	11.150	11.235	11.160	11.283
Øvrige reguleringer	-604	-887	-591	-899
I alt	150.887	151.394	153.193	153.699
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	9.923	10.446	9.947	10.470
Kernekapital – fuldt indfaset	9.699	10.167	9.723	10.191
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,6	6,9	6,5	6,8
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,4	6,7	6,3	6,6

30.6.2018

Mio. kr.	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
----------	-----------	---------------------------	---------------------------	------------------------	---------------------

Note 27

Koncernoversigt

Sydbank A/S		DKK	677		
Konsoliderede datterselskaber					
DiBa A/S, Aabenraa	Investering	DKK	300	2.032	-4
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	11	-14
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	40	48	8
Sydbank (Schweiz) AG, in Liquidation, St. Gallen, Schweiz *	-	CHF	40	226	-2
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia	It	DKK	503	503	-7
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København	Ejendomme	DKK	1	51	48
Core Property Management P/S, København	Ejendomme	DKK	5	24	14

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2017).

* Uden aktivitet pr. 30. juni 2018.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2018 for Sydbank A/S.

Delårsregnskabet for koncernen udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU. Delårsregnskabet (for selskabet) udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2018. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Aabenraa, den 28. august 2018

Direktionen

Karen Frøsig
Adm. direktør

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Bestyrelsen

Torben Nielsen
Formand

John Lesbo
Næstformand

Carsten Andersen

Kim Holmer

Lars Mikkelaard-Jensen

Janne Moltke-Leth

Frank Møller Nielsen

Jacob Christian Nielsen

Jarl Oxlund

Susanne Schou

Jørn Krogh Sørensen

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2018:

- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2018
31. oktober 2018

Kontaktpersoner

Adm. direktør Karen Frøsig,
tlf. 74 37 20 00

Økonomidirektør Jørn Adam Møller,
tlf. 74 37 24 00

Adresse

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Tlf. 74 37 37 37
CVR-nr. DK 12626509

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2017 på www.sydbank.dk/omsydbank/investor/regnskab/regnskab2017.