

Årsrapport 2012

Sydbank

**Sydbank**

## Indhold

### Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Resume	5
Regnskabsberetning	7
Kapitalstyring	16
Ide- og forretningsgrundlag	19
Kunder og forretningsområder	20
Organisation, distribution og medarbejdere	22
Selskabsledelse og social ansvarlighed	24

### Årsregnskab

Resultatopgørelse	30
Totalindkomstopgørelse	30
Balance	31
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	34
Noter	36

### Erklæringer

Ledelsens erklæring	92
Revisionens erklæringer	93

### Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender	96
Aktionærmøder 2013	97
Generalforsamling – Indkaldelse	98
Bestyrelse og direktion	100
Repræsentantskab	102
Lokalråd	104
Filialer	108
Organisation	112

## Koncernens hoved- og nøgletal

	2012	2011	Indeks 12/11	2010	2009	2008
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	4.229	4.080	104	4.150	3.999	3.952
Handelsindtjening	323	167	193	444	587	273
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.552</b>	<b>4.247</b>	<b>107</b>	<b>4.594</b>	<b>4.586</b>	<b>4.225</b>
Basisomkostninger	2.482	2.463	101	2.479	2.466	2.484
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.070</b>	<b>1.784</b>	<b>116</b>	<b>2.115</b>	<b>2.120</b>	<b>1.741</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	1.748	1.195	146	1.400	1.195	544
<b>Basisresultat</b>	<b>322</b>	<b>589</b>	<b>55</b>	<b>715</b>	<b>925</b>	<b>1.197</b>
Beholdningsresultat	397	-15	-	227	430	-385
<b>Resultat før engangsposter og sektorløsninger</b>	<b>719</b>	<b>574</b>	<b>125</b>	<b>942</b>	<b>1.355</b>	<b>812</b>
Poster med engangskaraktér, netto	-82	-171	-	-	86	162
Bidrag til sektorløsninger	13	102	13	384	443	163
<b>Resultat før skat</b>	<b>624</b>	<b>301</b>	<b>207</b>	<b>558</b>	<b>998</b>	<b>811</b>
Skat	157	113	139	147	217	205
<b>Årets resultat</b>	<b>467</b>	<b>188</b>	<b>248</b>	<b>411</b>	<b>781</b>	<b>606</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	68,2	68,8	99	73,0	74,5	82,5
Udlån til dagsværdi	6,1	7,7	80	10,7	12,9	13,3
Indlån og anden gæld	65,7	66,7	98	64,2	68,8	75,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4,0	7,5	53	11,2	8,6	10,1
Efterstillede kapitalindskud	1,4	2,1	66	2,3	3,1	4,2
Egenkapital	10,0	9,6	105	9,6	9,1	7,1
Aktiver i alt	152,7	153,4	100	150,8	157,8	156,0
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Årets resultat	6,4	2,6		5,6	11,7	9,5
Årets resultat – udvandet	6,4	2,6		5,6	11,7	9,5
Børskurs ultimo	99,7	90,1		151,3	133,8	64,3
Indre værdi	137,6	131,1		129,8	124,1	112,5
Børskurs/indre værdi	0,72	0,69		1,17	1,08	0,57
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,1	73,2		73,5	66,9	63,4
Foreslået udbytte	-	-		1,0	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Solvensprocent	15,9	16,1		15,4	15,2	14,7
Kernekapitalprocent	15,6	15,2		14,3	13,1	10,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	6,4	3,1		6,0	12,3	11,8
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	4,8	2,0		4,4	9,6	8,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	54,5	58,0		54,0	53,8	58,8
Renterisiko	1,8	0,9		1,5	1,0	1,4
Valutaposition	0,9	1,6		1,2	1,1	11,4
Valutarisiko	0,0	0,1		0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,9	0,9		1,0	1,0	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	7,2		7,6	8,2	11,6
Årets udlånsvækst	-1,0	-5,7		-2,0	-9,6	10,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	127,4	148,7		106,3	94,4	89,4
Summen af store engagementer	21,6	26,3		54,4	17,2	23,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	3,8	2,3		2,0	1,7	1,0
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	2,2	1,5		1,7	1,3	0,6
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.132	2.152	99	2.284	2.369	2.479

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 76.

# Resume

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat i 2012 på 624 mio. kr., hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,4 pct. Resultatet vurderes som tilfredsstillende i lyset af de nye skærpede nedskrivningsregler og den svage vækst i samfundsøkonomien. Resultatet før skat er – som følge af de høje nedskrivninger – lavere end forventet ved indgangen til 2012.

Den 2. november 2012 overtog Sydbank samtlige aktiviteter fra Tønder Bank. Det omfattede medarbejdere, kunder, afdelinger, samtlige aktiver og forpligtelser, bortset fra hybrid kapital og supplerende kapital.

## 2012

- Stigning i basisindtjening med 3,7 pct.
- Stigning i handelsindtjening med 156 mio. kr. til 323 mio. kr.
- Basisomkostninger på uændret niveau for femte år i træk.
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 553 mio. kr. til 1.748 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 397 mio. kr.
- Poster med engangskaraktér på -82 mio. kr.
- Bidrag til sektorløsninger på 13 mio. kr.
- Bankudlån er reduceret med 1,0 pct. til 68,2 mia. kr.
- Indlån er reduceret med 1,6 pct. til 65,7 mia. kr.
- Forøgelse af kernekapitalprocent til 15,6.
- God likviditet.
- Markant kundetilgang bl.a. via overtagelse af Tønder Bank-kunder.
- Der indstilles ikke udbytte til aktionærerne for 2012.

## 4. kvartal 2012

- Resultat før skat på 60 mio. kr.

I forhold til de i løbet af 2012 offentliggjorte forventninger er basisindtjening, omkostninger og nedskrivninger på udlån realiseret på det forventede niveau, hvorimod handelsindtjening er realiseret på et væsentligt højere niveau.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 2.070 mio. kr. mod 1.784 mio. kr. i 2011. Stigningen på 286 mio. kr. kan henføres til en stigning i basisindtjeningen på 149 mio. kr., en stigning i handelsindtjeningen på 156 mio. kr. og en stigning i basisomkostningerne på 19 mio. kr.

## Sammendrag af resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Basisindtjening	4.229	4.080
Handelsindtjening	323	167
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.552</b>	<b>4.247</b>
Basisomkostninger	2.482	2.463
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.070</b>	<b>1.784</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	1.748	1.195
<b>Basisresultat</b>	<b>322</b>	<b>589</b>
Beholdningsresultat	397	-15
<b>Resultat før engangsposter og sektorløsninger</b>	<b>719</b>	<b>574</b>
Poster med engangskaraktér, netto	-82	-171
Bidrag til sektorløsninger	13	102
<b>Resultat før skat</b>	<b>624</b>	<b>301</b>
Skat	157	113
<b>Årets resultat</b>	<b>467</b>	<b>188</b>

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 1.748 mio. kr. (2011: 1.195 mio. kr.). Stigningen er en følge af koncernens implementering af Finanstilsynets nye og skærpede nedskrivningsregler for især bankudlån med pant i fast ejendom. De nye regler er mere forsigtige end de hidtil gældende.

I 1. halvår 2012 foretog koncernen som følge af de nye og skærpede nedskrivningsregler betydelige mernedskrivninger på bankudlån til erhverv med pant i fast ejendom, og betydelige reservationer i det individuelle solvensbehov til bankudlån til private med pant i fast ejendom.

Banken har efterfølgende gennemgået porteføljen af bankudlån til private. For en del af disse bankudlån er kundernes økonomiske situation anstrengt. Rådighedsbeløbet for disse kunder vurderes ikke at være tilstrækkelig, såfremt der foretages en låneomlægning fra et variabelt forrentet lån uden afdrag til et fastforrentet lån med afdrag.

På den baggrund er der foretaget yderligere nedskrivninger på bankudlån til private i niveauet 325 mio. kr. i 4. kvartal 2012.

Koncernen har realiseret et meget tilfredsstillende beholdningsresultat på 397 mio. kr. (2011: -15 mio. kr.).

Resultat før engangsposter og sektorløsninger udgør 719 mio. kr. (2011: 574 mio. kr.).

## Resume

---

Poster med engangskarakter, netto – der hovedsagelig vedrører integrationsomkostninger i relation til overtagelsen af aktiviteterne fra Tønder Bank – andrager -82 mio. kr., og bidrag til sektorløsninger udgør 13 mio. kr.

Resultat før skat udgør 624 mio. kr. (2011: 301 mio. kr.). Efter beregnet skat på 157 mio. kr. (2011: 113 mio. kr.) udgør koncernens resultat 467 mio. kr. mod 188 mio. kr. i 2011.

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 6,4 pct. og 4,8 pct. mod 3,1 pct. og 2,0 pct. i 2011. Resultatet pr. aktie er forøget fra 2,6 kr. til 6,4 kr.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 438 mio. kr. til 10.033 mio. kr.

De risikovægtede poster er siden ultimo 2011 forøget med 0,5 mia. kr. til 71,2 mia. kr. Udviklingen omfatter en stigning dels i kreditrisikoen på 1,6 mia. kr. – der udelukkende kan henføres til overtagelsen af risikovægtede poster fra Tønder Bank – og dels i den operationelle risiko på 0,3 mia. kr. samt et fald i markedsrisikoen på 1,4 mia. kr.

Solvensprocenten ultimo 2012 er opgjort til 15,9, hvoraf 15,6 procentpoint kan henføres til kernekapital – mod henholdsvis 16,1 og 15,2 ultimo 2011. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital er forøget fra 13,4 til 13,8.

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 13,9 pct. (ultimo 2011: 14,0 pct.) af de risikovægtede poster.

Koncernen har en god likviditet, der opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct., udgør 22,7 pct. ultimo 2012. Moody's 12-måneders likviditetskurve viser, at koncernen kan imødegå en situation, hvor adgangen til kapitalmarkederne afskæres i en periode, der overstiger 12 måneder.

Der indstilles ikke udbytte til aktionærerne for 2012.

Sydbank har i 2012 bl.a. via tilkøb haft en markant tilgang af både privat- og erhvervskunder. Fundamentet for den fremtidige indtjening er dermed blevet udbygget.

Koncernen forventer i 2013:

- Svagt vigende basisindtjening – primært som følge af en forventning om øget konkurrence om de bedste kunder og sekundært som følge af uændret til svagt vigende udlånsvolumen.
- Uændret til svagt vigende handelsindtjening – dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- Beskeden omkostningsstigning.
- Betydeligt lavere nedskrivninger på udlån men stadig på et højt niveau.

# Regnskabsberetning

## Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er forøget med 149 mio. kr. til 4.229 mio. kr.

Basisindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Rentemarginal mv.	2.768	2.799
Realkredit	269	188
Betalingsformidling	170	156
Omprioriterings- og lånegebyrer	113	86
Kurtage og agio	308	354
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	288	234
Kapitalforvaltning	163	143
Depotgebyrer	70	69
Andre driftsindtægter	80	51
<b>I alt</b>	<b>4.229</b>	<b>4.080</b>

Bankudlån er i årets løb reduceret med 1 pct. og indlån med 2 pct. Den reelle reduktion i bankudlån er et par procent højere, hvis der korrigeres for tilgangen af bankudlån fra Tønder Bank i november 2012. Denne udvikling har – på trods af et positivt bidrag fra de gennemførte renteforhøjelser siden august 2011 – medført en reduktion af nettorenterne med 31 mio. kr.

Indtægter fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 206 mio. kr. (2011: 150 mio. kr.) efter tabsmodregning på 18 mio. kr. (2011: 20 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har medført en indtægt på 59 mio. kr. (2011: 34 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening udgør 269 mio. kr. (2011: 188 mio. kr.).

Stigningen i såvel realkreditindtjeningen som i indtjeningen fra omprioriterings- og lånegebyrer kan henføres til en stigende konverteringsaktivitet og forhøjede priser i forhold til 2011.

Detailkunders handel med valuta og værdipapirer er faldet, bl.a. som følge af en øget anvendelse af fuldmagtsprodukter. Denne ændrede kundefærd har medvirket til en stigende indtjening fra provisioner mv. i relation til investeringsforeninger og pensionspuljer.

På denne baggrund er indtjeningen fra kurtage og agio i forhold til 2011 reduceret med 46 mio. kr., og indtjeningen fra provisioner mv. vedrørende investeringsforeninger og pensionspuljer er i forhold til 2011 steget med 54 mio. kr.

De øvrige indtjeningskomponenter er samlet steget med 64 mio. kr., svarende til 15 pct. i forhold til 2011.

## Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2011 steget med 156 mio. kr. til 323 mio. kr. og sammensætter sig således på forretningsområder:

Handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Obligationsafdelingen	197	129
Aktieafdelingen	56	43
Rente- og valutaafdelingen	70	-5
<b>I alt</b>	<b>323</b>	<b>167</b>

Markets har således haft en meget positiv udvikling i 2012 med næsten en fordobling af handelsindtjeningen i forhold til 2011.

Obligationsafdelingen har opnået en fremgang på 53 pct. som følge af forøget konverteringsaktivitet og stor omsætning af erhvervsobligationer. Den positive udvikling i handel med engroskunder er fortsat med en stigning i omsætningen på 30 pct.

Aktieafdelingen har leveret en markant stigning i resultatet på 30 pct. i et marked med faldende omsætning. Det komfortable resultat er fremkommet ved god håndtering af risikoen.

Rente- og valutaafdelingen har vendt en mindre negativ indtjening i 2011 til en betydelig og positiv indtjening i 2012. Handlen med kunder er stadig præget af et moderat aktivitetsniveau. I 2. halvår har afdelingen oplevet en øget interesse for risikoafdækning.

## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.571 mio. kr. mod 2.687 mio. kr. i 2011. I 2012 kan 7 mio. kr. heraf henføres til beholdningsresultatet.

Omkostninger – der indgår i poster med engangskarakter – udgør 69 mio. kr., der fordeler sig med 78 mio. kr. i relation til integrationen af Tønder Bank og med 9 mio. kr. vedrørende tilbageførte omkostninger i forbindelse med afviklingen af datter-

# Regnskabsberetning

banken i Schweiz. Omkostningerne i forbindelse med integrationen af Tønder Bank omfatter bl.a. en ekstraordinær udbetaling på 30 mio. kr. i 2012 til de kunder, der havde investeret i hybrid kernekapital udbudt af Tønder Bank i september 2012 samt løn til fritstillede og opsagte medarbejdere med 24 mio. kr.

Niveauet for basisomkostningerne er uændret for femte år i træk som følge af en stram omkostningsstyring og et fortsat faldende personaleantal.

## Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Personaleudgifter	1.407	1.527
Øvrige administrationsudgifter	973	936
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	108	122
Andre driftsudgifter	83	102
<b>I alt</b>	<b>2.571</b>	<b>2.687</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.482	2.463
Beholdningsomkostninger	7	10
Omkostninger med engangskarakter	69	114
Omkostninger, sektorløsninger	13	100

Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt udgør 54,5 pct. (2011: 58,0 pct.).

Koncernen beskæftigede ved udgangen af 2012 2.132 medarbejdere (omregnet til heltid) – inklusive 56 medarbejdere overtaget fra Tønder Bank – mod 2.152 i 2011.

Der er overtaget 10 filialer fra Tønder Bank. I forbindelse med integrationen er der lukket otte filialer. Som følge af bankens fortsatte tilpasning af betjeningskonceptet er der herudover i løbet af 2012 lukket ni mindre filialer. Ved udgangen af 2012 udgør antallet af filialer herefter 95 i Danmark samt uændret fem i Tyskland.

Herudover er der afholdt omkostninger til Indskydgarantifondens pengeinstitutafdeling med netto 69 mio. kr. (2011: 0 kr.).

## Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger på udlån er forøget med 286 mio. kr. og udgør 2.070 mio. kr. (2011: 1.784 mio. kr.).

## Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 1.748 mio. kr. mod 1.195 mio. kr. i 2011. Stigningen er en følge af koncernens implementering af Finanstilsynets nye og skærpede nedskrivningsregler for især bankudlån med pant i fast ejendom. De nye regler er mere forsigtige end de hidtil gældende.

I 1. halvår 2012 foretog koncernen som følge heraf betydelige mernedskrivninger på bankudlån til erhverv med pant i fast ejendom og betydelige reservationer i det individuelle solvensbehov til bankudlån til private med pant i fast ejendom.

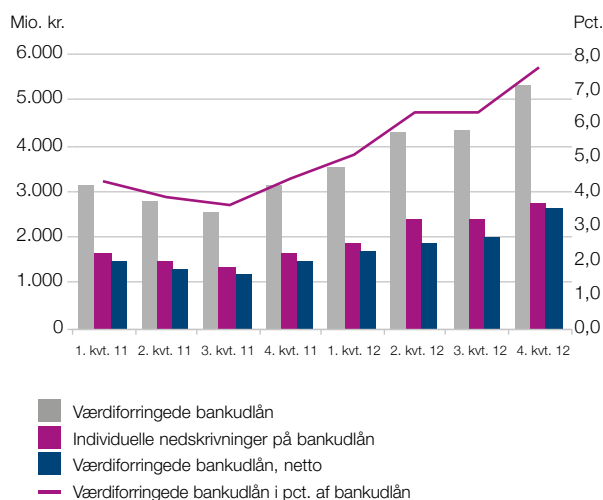
Banken har efterfølgende gennemgået porteføljen af bankudlån til private. For en del af disse bankudlån er kundernes økonomiske situation anstrengt. Rådighedsbeløbet for disse kunder vurderes ikke at være tilstrækkelig, såfremt der foretages en låneomlægning fra et variabelt forrentet lån uden afdrag til et fastforrentet lån med afdrag.

På den baggrund er der foretaget yderligere nedskrivninger på bankudlån til private i niveauet 325 mio. kr. i 4. kvartal 2012.

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2012 udgør 2,40 (2011: 1,70). I forhold til bankudlån og garantier udgør årets nedskrivningsprocent 2,19 (2011: 1,52). Ultimo 2012 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 3.018 mio. kr. (2011: 1.836 mio. kr.).

Årets nedskrivninger på bankudlån på 1.748 mio. kr. fordeler sig med 469 mio. kr. på fast ejendom, 256 mio. kr. på finansiering og forsikring, 574 mio. kr. på øvrige erhverv samt 449 mio. kr. på private. For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2012.

### Individuelt værdiforringede bankudlån



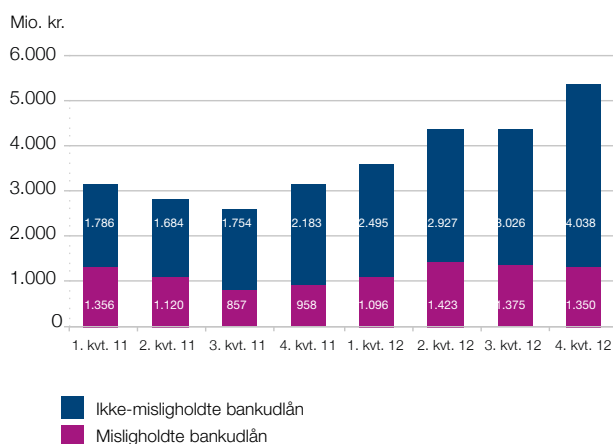
Værdiforringede bankudlån før nedskrivninger er i forhold til 2011 forøget med 2.247 mio. kr. til 5.388 mio. kr., svarende til 72 pct. Forøgelsen kan henføres til ikke-misligholdte bankudlån med 1.855 mio. kr. og misligholdte bankudlån med 392 mio. kr. Individuelt værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger er i samme periode forøget med 1.122 mio. kr., svarende til 75 pct. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør 51,4 pct. (2011: 52,3 pct.).

### Individuelt værdiforringede bankudlån

Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Ikke-misligholdte bankudlån	4.038	2.183
Misligholdte bankudlån	1.350	958
Værdiforringede bankudlån	5.388	3.141
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	2.769	1.644
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.619	1.497
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	7,6	4,4
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	3,9	2,3
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	51,4	52,3
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	205,1	171,6

Efterfølgende er vist den kvartalsvise udvikling i de værdiforringede bankudlån opdelt på misligholdte bankudlån og ikke-misligholdte bankudlån for 2011 og 2012. Den kvartalsvise udvikling i misligholdte bankudlån er relativt konstant, hvorimod den tilsvarende udvikling i ikke-misligholdte bankudlån viser en stigende trend i de sidste fem kvartaler.

### Fordeling af værdiforringede bankudlån



### Basisresultat

Basisresultatet er faldet med 45 pct. og udgør 322 mio. kr. mod 589 mio. kr. i 2011.

### Beholdningsresultat

Efter afholdte finansieringsomkostninger og efter henførbare omkostninger på 7 mio. kr. udgør beholdningsresultatet 397 mio. kr. mod -15 mio. kr. i 2011 og kan specificeres således:

### Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Positionstagning	255	-54
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	97	21
Mandater (CDO)	54	32
Afviklingsportefølje	-10	-12
Strategiske aktier	8	8
Omkostninger	-7	-10
<b>I alt</b>	<b>397</b>	<b>-15</b>

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en indtjening på 352 mio. kr. i 2012 mod -33 mio. kr. året før. Resultatet er næsten udelukkende skabt via positioner i det danske realkreditmarked afdækket med diverse afledte finansielle instrumenter. Finans har gennem perioden ført en meget aktiv risikohåndtering.



# Regnskabsberetning

Udgiften til marginal på koncernens seniorudstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør i 2012 91 mio. kr. mod 77 mio. kr. i 2011. Efter indfrielse af en af seniorudstedelserne i september 2012 er udgiften reduceret væsentligt, og i det seneste kvartal udgør den 12 mio. kr.

Med henblik på at obligationsbeholdningen skal være kvalificeret til at indgå i likviditetsopgørelsen efter de kommende regler, har koncernen i løbet af 2012 omlagt store dele af obligationsbeholdningen. Samtidig er det lykkedes at afhænde en væsentlig del af mindre og illikvide obligationsbeholdninger, så koncernens position i dag er langt mere transparent og likvid. Denne proces vil fortsætte i 2013.

Ligesom i 2011 har CDO-beholdningen bidraget positivt til beholdningsresultatet, såvel via udbetalt rente som via kursgevinster. I løbet af 2012 er CDO-beholdningen reduceret med 35 mio. kr. til 80 mio. kr. ved årets udgang. Den resterende beholdning forventes afhændet i løbet af 2013.

## Resultat før engangsposter og sektorløsninger

Resultat før engangsposter og sektorløsninger er forøget med 145 mio. kr. og udgør 719 mio. kr. (2011: 574 mio. kr.).

## Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter, netto udgør i alt -82 mio. kr. (2011: -171 mio. kr.).

### Poster med engangskarakter

Koncernen (mio. kr.)	2012
Integrationsomkostninger, Tønder Bank	78
Tilbageførte omkostninger, Sydbank Schweiz	-9
Engangsomkostninger	69
Renteudgifter, Tønder Bank	2
Tilbageførte salgsindtægter mv., Sydbank Schweiz	11
<b>I alt</b>	<b>82</b>

## Bidrag til sektorløsninger

I 2012 er der sket en efterregulering på 13 mio. kr. vedrørende sektorløsningen bl.a. i relation til Fjordbank Mors. Det samlede bidrag i 2011 udgjorde 102 mio. kr.

Koncernens samlede omkostning til Indskydergarantifonden og Det Private Beredskab siden efteråret 2008 beløber sig til 1,2 mia. kr.

## Årets resultat

Resultat før skat udgør 624 mio. kr. (2011: 301 mio. kr.). Efter beregnet skat på 157 mio. kr. (2011: 113 mio. kr.) udgør koncernens resultat 467 mio. kr. mod 188 mio. kr. i 2011.

## Forrentning

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 6,4 pct. og 4,8 pct. mod 3,1 pct. og 2,0 pct. i 2011.

Resultatet pr. aktie er forøget fra 2,6 kr. til 6,4 kr.

## Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.944 mio. kr. (2011: 4.072 mio. kr.). Indtægterne indeholder resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 4 mio. kr. (2011: -120 mio. kr.), hvori er indeholdt resultat i dattervirksomheder efter skat på -7 mio. kr. (2011: -43 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakter og omkostninger til Indskydergarantifonden på 92 mio. kr. (2011: 214 mio. kr.), udgør 2.576 mio. kr. (2011: 2.581 mio. kr.). Der er nedskrevet 1.745 mio. kr. (2011: 1.195 mio. kr.) på bankudlån.

Resultat før skat udgør 623 mio. kr. (2011: 296 mio. kr.).

## Dattervirksomheder

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der er under solvent likvidation og forventes endelig likvideret 1. marts 2013, realiserede et resultat efter skat på -6 mio. kr. (2011: -30 mio. kr.).

Resultat efter skat i Ejendomsselskabet udgjorde -1 mio. kr. (2011: -13 mio. kr.).

Som en del af handlen med Tønder Bank overtog Sydbank Tønder Banks dattervirksomhed, TB Leasing ApS. Selskabets resultat efter skat for 2012 udgør -16 tkr. Selskabets egenkapital udgør 1 mio. kr. ultimo 2012. Selskabet forventes afviklet ved en solvent likvidation inden udgangen af 1. kvartal 2013.

## Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011
Basisindtjening	1.067	1.021	1.070	1.071	1.060
Handelsindtjening	71	84	59	109	49
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.138</b>	<b>1.105</b>	<b>1.129</b>	<b>1.180</b>	<b>1.109</b>
Basisomkostninger	575	605	652	650	573
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>563</b>	<b>500</b>	<b>477</b>	<b>530</b>	<b>536</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	550	223	678	297	460
<b>Basisresultat</b>	<b>13</b>	<b>277</b>	<b>-201</b>	<b>233</b>	<b>76</b>
Beholdningsresultat	132	139	5	121	10
<b>Resultat før engangsposter og sektorløsninger</b>	<b>145</b>	<b>416</b>	<b>-196</b>	<b>354</b>	<b>86</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-82	-	-	-	-25
Bidrag til sektorløsninger	3	5	-9	14	-34
<b>Resultat før skat</b>	<b>60</b>	<b>411</b>	<b>-187</b>	<b>340</b>	<b>95</b>
Skat	16	103	-47	85	43
<b>Periodens resultat</b>	<b>44</b>	<b>308</b>	<b>-140</b>	<b>255</b>	<b>52</b>

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

### 4. kvartal 2012

Kvartalets resultat før skat udgør 60 mio. kr. Heri er indeholdt resultatet af de overtagne aktiviteter fra Tønder Bank siden 2. november 2012. I forhold til 3. kvartal 2012 viser resultat før skat:

- Stigende rentemarginalindtjening på 46 mio. kr.
- Reduktion i handelsindtjening på 13 mio. kr.
- Fald i omkostninger på 30 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 327 mio. kr.

- Positivt beholdningsresultat på 132 mio. kr. (3. kvartal: 139 mio. kr.)
- Poster med engangskaraktter, netto på -82 mio. kr. (3. kvartal: 0 mio. kr.)
- Reduktion i bidrag til sektorløsninger på 2 mio. kr.

Periodens resultat udgør 44 mio. kr. i 4. kvartal.

# Regnskabsberetning

## Balance

Ultimo 2012 udgjorde koncernbalancen 152,7 mia. kr. mod 153,4 mia. kr. ultimo 2011.

### Aktiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	8,4	9,5
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,1	7,7
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	68,2	68,8
Værdipapirer og kapitalandele mv.	39,6	40,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9,8	8,6
Andre aktiver mv.	20,6	18,8
<b>I alt</b>	<b>152,7</b>	<b>153,4</b>

Koncernens bankudlån udgør – efter overtagelse af bankudlån på knap 1,5 mia. kr. fra Tønder Bank – 68,2 mia. kr. Det er en reduktion på 1,0 pct. i forhold til 2011. Ændringen er sammensat af en reduktion i erhvervsudlån og en svag stigning i privatudlån.

Under immaterielle aktiver indgår værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne fra Tønder Bank, der pr. overtagelsesdagen udgør 57 mio. kr. Værdien af disse kunderelationer afskrives over 10 år.

### Passiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2012	2011
Gæld til kreditinstitutter mv.	38,6	38,8
Indlån og anden gæld	65,7	66,7
Indlån i puljeordninger	9,8	8,6
Udstedte obligationer	4,0	7,5
Andre passiver mv.	23,0	19,8
Hensatte forpligtelser	0,2	0,3
Efterstillede kapitalindskud	1,4	2,1
Egenkapital	10,0	9,6
<b>I alt</b>	<b>152,7</b>	<b>153,4</b>

Koncernens indlån udgør – efter overtagelse af indlån på godt 1,9 mia. kr. fra Tønder Bank – 65,7 mia. kr. Det er en reduktion på 1,6 pct. i forhold til 2011. Indlånsmassen er blevet styrket via en stigning i indlån på anfordring med 8,8 mia. kr. og en reduktion af tidsindskud på 10,1 mia. kr.

## Efterstillet kapital

Koncernen har i 2012 førtidsindfriet ansvarlig lånekapital på 100 mio. euro. Herefter består de efterstillede kapitalindskud alene af hybrid tier 1-kapital på 1.387 mio. kr. (2011: 2.125 mio. kr.).

## Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør ultimo 2012 uændret 742.499.990 kr.

### Sydbank-aktien

Antal	2012	2011
Gns. antal aktier i omløb	73.055.617	73.246.496
Antal aktier i omløb ultimo året	72.913.955	73.192.644
Antal udstedte aktier ultimo året	74.249.999	74.249.999

Antallet af aktier i omløb er reduceret fra 73.192.644 (98,58 pct.) ved udgangen af 2011 til 72.913.955 (98,20 pct.) ved udgangen af 2012. Sydbank-aktiens indre værdi er 137,6 (2011: 131,1). Sydbank-aktiens slutkurs var ultimo 2012 99,7 og børskurs/indre værdi 0,72.

## Egenkapital

Ultimo 2012 udgør egenkapitalen 10.033 mio. kr. – en forøgelse med 438 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 467 mio. kr. og fra regulering af opskrivningshenlæggelser på 2 mio. kr., samt afgang fra nettokøb af egne aktier på 24 mio. kr. og udlodning på 7 mio. kr. til Sydbank Fonden.

## Kapitalforhold

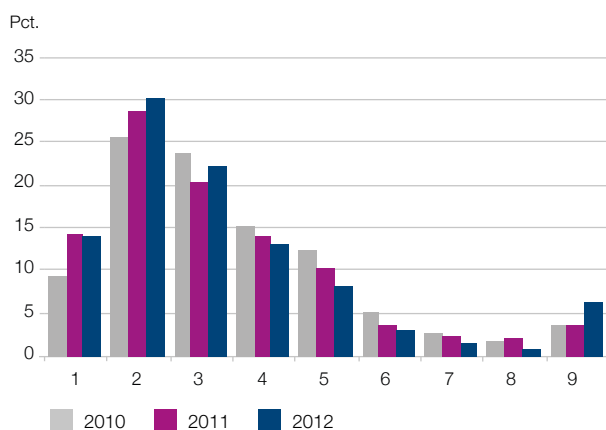
De risikovægtede poster er siden ultimo 2011 forøget med 0,5 mia. kr. til 71,2 mia. kr. Udviklingen omfatter en stigning dels i kreditrisikoen på 1,6 mia. kr. – der kan henføres til overtagelsen af risikovægtede poster fra Tønder Bank – og dels i den operationelle risiko på 0,3 mia. kr. samt et fald i markedsrisikoen på 1,4 mia. kr.

### Risikovægtede poster

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2012	2011
Kreditrisiko	53,9	52,3
Markedsrisiko	8,9	10,3
Operationel risiko	8,4	8,1
<b>I alt</b>	<b>71,2</b>	<b>70,7</b>

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2010 til 2012 fremgår nedenfor.

#### Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser, ekskl. default



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

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig positivt med en stigende andel i de tre bedste ratingklasser.

De skærpede nedskrivningsregler har medført en stigning i antallet af kunder med OIV (objektiv indikation for værdiforringelse). Koncernen henfører alle eksponeringer på kunder med OIV til ratingklasse 9, hvorfor der har været en stigning i eksponeringer i denne ratingklasse. Denne vandring er primært sket fra ratingklasserne 5-8.

Ultimo 2012 har koncernen ændret sin PD-skala for indplacering af privatkunder i ratingklasser. Ratingfordelingen for 2010 og 2011 er tilpasset denne skala.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 83 samt den særskilte publikation Kreditirisiko 2012.

Kapitalstrukturen er i årets løb blevet styrket, så kernekapitalens andel af den samlede basiskapital nu udgør 98 pct. mod 94 pct. ved årets begyndelse.

#### Solvens

Koncernen (mio. kr.)	2012	2011
Risikovægtede poster	71.170	70.659
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.854	9.476
Kernekapital	11.080	10.706
Basiskapital	11.305	11.392
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	13,8	13,4
Kernekapitalprocent	15,6	15,2
Solvensprocent	15,9	16,1

Solvensprocenten ultimo 2012 er opgjort til 15,9, hvoraf 15,6 procentpoint kan henføres til kernekapital – mod henholdsvis 16,1 og 15,2 ultimo 2011. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital er forøget fra 13,4 til 13,8.

Pr. 31. december 2012 er det individuelle solvensbehov opgjort til 8,9 pct. (2011: 9,4 pct.).

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 13,9 pct. (ultimo 2011: 14,0 pct.) af de risikovægtede poster.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 16.

I 3. kvartal 2012 deltog Sydbank sammen med andre større banker fra EU-lande i den fælleseuropæiske kapitaltest på foranledning af EBA (The European Banking Authority).

Kapitaltesten havde til formål at afklare den europæiske banksektors eventuelle behov for rekapitalisering.

EBA fastsatte grænsen for, om bankerne kunne bestå testen, til minimum 9,0 i egentlig kernekapitalprocent. Sydbanks egentlige kernekapitalprocent er i testen beregnet til 12,8 pr. 30. juni 2012. Sydbank var således 3,8 procentpoint over EBA's grænse.

# Regnskabsberetning

## Modervirksomhedens solvens

Solvensprocenten ultimo 2012 er opgjort til 15,8, hvoraf 15,5 procentpoint kan henføres til kernekapital.

## Renterisiko mv.

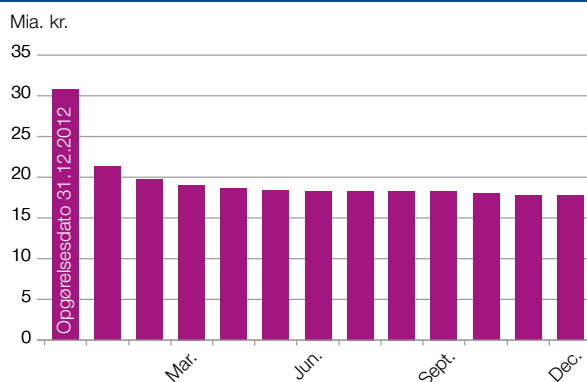
Pr. 31. december 2012 udgør koncernens renterisiko -198 mio. kr. (2011: -95 mio. kr.). Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskeden aktierisiko.

## Funding og likviditet

Koncernens likviditet – opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct. – udgør ultimo 2012 22,7 pct.

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

### Moody's 12-måneders likviditetskurve



I februar 2012 har koncernen udstedt et 2-årigt seniorlån på 0,5 mia. euro, og i 2012 har koncernen indfriet seniorlån på 1,0 mia. euro.

I løbet af 1. halvår 2013 vil koncernen tage stilling til, hvorvidt der skal udstedes seniorlån med længere løbetid. Overvejelserne vil tage udgangspunkt i koncernens tilfredsstillende likviditetssituation, udviklingen i udlån og indlån samt forventningerne hertil i den kommende periode.

## Regnskabsmæssige skøn

De anvendte skøn i relation til målinger af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. De kan således være ufuldstændige eller unøjagtige som følge af en anden udvikling end den forventede – det være sig i den omverden, koncernen fungerer i, eller i forhold vedrørende kunder eller forretningsrelationer i øvrigt.

## Rating

Moody's sænkede ultimo maj 2012 Sydbanks rating til:

- Langsigtet gæld: Baa 1
- Kortsigtet gæld: P-2
- Individuel finansiell styrke: C- med stabil udsigt.

## Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2012 et afkast på 11 pct. (2011: -40 pct.) som følge af stigningen i børskursen i løbet af året. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte, men alene udloddes 7 mio. kr. til Sydbank Fonden.

## Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten vil fra udgangen af 2012 være omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Opgørelsen af tilsynsdiamantens pejlemærker ved årets udgang viser følgende:

### Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2012	2011
Summen af store engagementer < 125 pct.	22 pct.	26 pct.
Funding-ratio < 1	0,84	0,88
Ejendomseksponering < 25 pct.	12 pct.	11 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.	-1 pct.	-6 pct.
Likviditetsoverdækning i forhold til 10 pct.s-kravet > 50 pct.	127 pct.	149 pct.

Pr. 31. december 2012 opfylder såvel koncernen som moder-virksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

### Regulering

Den ventede ændring af kapitalkravsdirektivet (CRD IV), som bl.a. implementerer Basel III, er endnu ikke vedtaget i EU.

I starten af 2013 er Basel III-kravene til likviditet blevet revurderet og justeret væsentligt. Størrelsen af den nødvendige likviditet er blevet reduceret via mindre krav til afløb på gældssiden, og kredsen af aktiver – der kan indregnes under level II – er udvidet med bl.a. ratede kreditobligationer, herunder Junior Covered Bonds. Herudover er der indført overgangsregler, der kræver en 60 pct. opfyldelse i 2015. Den fulde implementering sker i 2019. Samlet set er der sket en betragtelig lempelse af kravene.

Basel III opererer stadig med en opdeling af likvide aktiver i level I og level II, med en level II-grænse på 40 pct. Dansk realkredit kan også i seneste reviderede udgave kun indregnes under level II, hvilket vil være et problem for den danske realkreditmodel.

De seneste forslag til CRD IV indeholder ikke krav til opdeling af likvide aktiver, hvorfor der ikke er krav til den maksimale andel af dansk realkredit. Det seneste forslag er fremsat, inden de reviderede krav i Basel III blev offentliggjort, men det er forventningen, at dansk realkredit vil blive tilgodeset.

CRD IV vil indeholde nye solvenskrav, såvel til risikovægtede poster (RWA) som til kapital. Det er forventningen, at de nye krav til RWA vil påvirke opgørelsen af koncernens solvens, mens de nye krav til kapital ikke vil påvirke opgørelsen nævneværdigt. Usikkerheden omkring de kommende regler er dog så stor, at det ikke er muligt at give et sikkert bud på effekten heraf. Usikkerheden indgår i koncernens kapitalplanlægning.

### Forventninger til 2013

Forventningerne til den økonomiske vækst i 2013 er fortsat meget usikker og peger mere og mere i retning af en nulvækst eller måske endda fortsat negativ vækst. Der forventes tidligst at komme vækst igen i dansk økonomi i løbet af 2014. Hertil kommer, at vi fortsat i Danmark bliver påvirket af gældskrisen i Sydeuropa, hvilket blandt andet afspejles i manglende tillid i såvel erhvervslivet som hos forbrugerne.

Basisindtjeningen forventes svagt vigende – primært som følge af en forventning om øget konkurrence om de bedste kunder og sekundært som følge af uændret til svagt vigende udlånsvolumen.

Handelsindtjeningen forventes uændret til svagt vigende i forhold til den realiserede indtjening i 2012, men dog meget afhængig af udviklingen på de finansielle markeder.

På trods af en forventning om reducerede it-omkostninger og fortsat personaleafgang forventes der en mindre omkostningsstigning som følge af overtagelsen af aktiviteterne fra Tønder Bank, stigende bidrag til Indskydergarantifonden og stigende lønsumsafgift.

De fortsat dystre udsigter for dansk og international økonomi vil indebære et fortsat stort behov for nedskrivninger på koncernens udlånsportefølje. Koncernens nedskrivningsniveau for 2012 har været præget af Finanstilsynets nye og skærpede nedskrivningsregler for bl.a. bankudlån med pant i fast ejendom. Under de nuværende konjunkturudsigter forventer koncernen derfor betydeligt lavere nedskrivninger i 2013 – men stadig på et højt niveau.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Bankens positionstagning primo 2013 er karakteriseret ved positioner i danske realkreditobligationer og en begrænset negativ renterisiko.

Koncernens skat forventes realiseret med 25 pct.

## Kapitalstyring

---

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

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

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

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede poster (RWA), kapitaloplysninger og solvensprocenter, fremgår af note 3.

Koncernens kapitalstyring har fokus på fire kapitalstørrelser: minimumskapital, den tilstrækkelige basiskapital, målsat kapital samt basiskapital.

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

Risikoudvalgene i koncernens risikoorganisation refererer direkte til direktionen. Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder proaktivt udøver deres forretning og forholder sig til identificerede risici. Koncernens risikoansvarlige er medlem af alle risikoudvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 82.

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

Fastsættelsen af den tilstrækkelige basiskapital inddrager Finanstilsynets tilgang (8+). Oplæg til fastsættelsen af den tilstrækkelige basiskapital udarbejdes af Økonomi- & Risiko-styring og forelægges direktionen. Med udgangspunkt i oplægget – som indeholder opgørelse ud fra søjle I (solvens-opgørelse), søjle II (intern opgørelse) og 8+ opgørelse – drøftes og fastsættes den tilstrækkelige basiskapital af bestyrelsen.

Søjle I-opgørelsen følger kapitaldækningsreglerne.

Søjle II-opgørelsen vedrørende kreditrisiko tager udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for usikkerhed og yderligere kreditrisici, især på svage engagementer og brancher med særlige udfordringer.

Modellerne til søjle II-opgørelsen på markedsrisiko og operationel risiko tager udgangspunkt i modellerne til søjle I-opgørelsen. Modellerne er gennemgået med henblik på at fastslå, hvorvidt koncernens risici er passende dækket, eller hvorvidt opgørelsen skal justeres. Modellerne, som anvendes til søjle I-opgørelsen, er nærmere beskrevet i note 3.

8+ opgørelsen følger "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter".

Den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehovet fordeler sig således:

#### Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Kreditrisiko	4.573	6,4
Markedsrisiko	900	1,3
Operational risiko	670	0,9
Øvrige forhold	207	0,3
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	6.350	8,9

Under øvrige forhold er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Den målsatte kapital er den kapital, som koncernen ønsker at råde over til at sikre aktionærerne mod tab under nuværende og forværede konjunkturer.

Basiskapitalen er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i den tilstrækkelige basiskapital kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde:

#### Kapital

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	6.350	8,9
Bufferkapital	3.550	5,0
Målsat kapital	9.900	13,9
Fri kapital	1.405	2,0
Basiskapital	11.305	15,9

Forskellen mellem den tilstrækkelige basiskapital og den målsatte kapital – bufferkapitalen – udgør 3,6 mia. kr., svarende til 35,9 pct. af koncernens målsatte kapital på 9,9 mia. kr.

Forskellen mellem basiskapital og målsat kapital udgøres af den frie kapital. Koncernen kan anvende den frie kapital til at påtage sig nye risici, herunder opkøb af andre institutter, køb af egne aktier, udbytteudlodning samt indfrielse af efterstillet kapital.

Den frie kapital udgør 1,4 mia. kr. ved udgangen af 2012.

Den samlede kapitaloverdækning udgør 5,0 mia. kr., svarende til 78,0 pct. af den tilstrækkelige basiskapital.

Koncernen tilstræber, at kernekapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør minimum 80 pct. af basiskapitalen. Fordelingen ser således ud pr. 31. december 2012:

#### Basiskapital

	Mio. kr.	Pct.
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.854	87,2
Hybrid kernekapital efter fradrag	1.226	10,8
Supplerende kapital efter fradrag	225	2,0
Basiskapital	11.305	100,0

Koncernens kapitalmål vil blive revurderet, når kravene til SIFI-institutter og CRD IV-kravene er fastlagte.



## Kapitalstyring

---

Koncernen anvender som nævnt ovenfor en økonomisk kapitalmodel ved opgørelsen af solvensbehovet vedrørende kreditrisiko. Denne model opgør kreditrisikoen på koncernens erhvervs- og privatkundeporteføljer i forbindelse med vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital. Herudover anvendes der løbende ekspertvurderinger af specifikke risici og delområder som for eksempel koncentration. Et andet vigtigt element ved vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital er stresstest.

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

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2012 fastlagt følgende makroøkonomiske scenarier:

**Basisscenarie**, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

**Mild recession**, der afspejler en forværret konjunktursituation i forhold til basisscenariet. BNP-udviklingen på årsbasis forventes at være positiv i både 2013 og 2014. Arbejdsløsheden stiger svagt i både 2013 og 2014.

**Global krise**, der afspejler, at dansk økonomi rammes af to stød: Et indenlandsk stød, hvor tilliden hos danske forbrugere og virksomheder svækkes markant. Et udenlandsk stød, hvor den internationale økonomi rammes af et nyt konjunkturtilbage-slag. Scenariet har karakter af en meget hård recession, men er dog BNP-mæssigt ikke helt så hårdt som i perioden 2008-2009. Arbejdsløsheden stiger markant. BNP-udviklingen er negativ i både 2013 og 2014, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

**Udlånsstop**, der afspejler samme geopolitiske scenarie som "Global krise-scenariet". Men danske husholdninger og forbrugere er mere tilbageholdende med at låne penge. Dette medfø-

rer et hårdere indenlandsk stød til dansk økonomi. Recessionen bliver dybere end i "Global krise-scenariet".

**Moderat recession**, der afspejler, at tilliden hos forbrugere og virksomheder forbliver på et lavt niveau i både Danmark og i udlandet, men uden yderligere negative stød. Den gennemsnitlige obligationsrente forbliver på et meget lavt niveau gennem hele perioden, og arbejdsløsheden stiger betydeligt. BNP-udviklingen er negativ i 2013 og flad i 2014. Boligpriserne falder i samme periode.

**Deflation**, der afspejler, at krisen i Danmark og eurozonen fører til deflation, hvor det generelle prisniveau falder. Der forventes fortsat faldende renter i stil med erfaringerne fra Japan. Recessionen bliver omtrent lige så dyb som i "Global krise-scenariet", men faldet i boligpriserne bliver lidt større. Arbejdsløsheden forventes også at ville udvikle sig lidt værre end i "Global krise-scenariet".

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

I hele 2012 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

# Ide- og forretningsgrundlag

## Historie og status

Sydbank blev etableret i 1970 ved en sammenslutning af fire mindre, sønderjyske lokalbanker. Siden da er banken via fusioner, tilkøb og åbning af nye filialer blevet landsdækkende.

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

## Forretningsgrundlag

Sydbanks forretningsmodel lyder i korte træk:

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

## Sydbanks blå tråd

Sydbanks idegrundlag og bærende værdier er siden 1995 blevet kommunikeret i "Den blå tråd", der understreger, at banken som servicevirksomhed først og fremmest sigter efter at tilfredsstille kundernes behov for finansielle ydelser. Sydbank vil i alle relationer være værdiskabende med udgangspunkt i holdningen "Hvad kan vi gøre for dig", og værdigrundlagets fire nøgleord – kompetent, troværdig, imødekommende og konkurrencedygtig – skal være kendetegnende for bankens virksomhed.

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

Sydbank udbygger fortsat sin bankforretning på det danske marked, blandt andet via etablering af filialer i større byer. På den måde konsoliderer banken sin position som landsdækkende. Den mangeårige tilstedeværelse i Tyskland udbygges også fortsat.

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

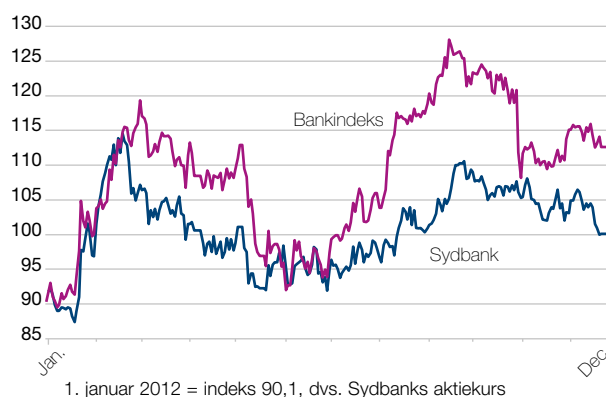
## Overordnede økonomiske mål

Koncernen skal over tid præstere økonomiske resultater, der tilfredsstiller aktionærernes langsigtede afkastforventninger. Basiskapitalen skal overstige det af banken opgjorte kapitalbehov med en buffer, der er tilstrækkelig til at modstå markante konjunkturudsving og enkeltbegivenheder.

## Sydbank-aktien

Ved udgangen af 2012 havde Sydbank 143.000 aktionærer. Kursen på én aktie (a 10 kr.) var ved udgangen af 2012 99,7 mod 90,1 ultimo 2011.

### Aktiekursudvikling 2012



# Kunder og forretningsområder

## Kunder

Sydbank oplever stadig en meget pæn tilgang af nye kunder. Banken havde ultimo 2012 426.500 kunder, hvoraf 37.000 er erhvervs-kunder. Udviklingen er tilfredsstillende og afspejler, at Sydbank tiltrækker og fastholder kunder – trods samfunds-økonomisk krisestemning og et meget konkurrencepræget marked.

## Forretningsområder

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

## Privat

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

## Investering

Sydbank har i mange år satset målet på forretningsområdet investering, hvor høj faglig kompetence kombineres med geografisk nærhed til kunden. Med 11 danske investeringscentre – samt investeringscenter i Tyskland – har formuende kunder med investeringsbehov og virksomheder med behov for finansiel rådgivning typisk ikke langt til deres personlige investeringsrådgiver. Sydbank satser primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder, men tilbyder også forskellige digitale informations- og handelssystemer ved værdipapir- og valutahandel.

## Private Banking

Sydbank har gennem en årrække – med succes – tilbudt private banking-konceptet til bankens privatkunder. En personlig rådgiver og et kompetent team af eksperter yder kvalitetsrådgivning, der tager udgangspunkt i private banking-

kundernes specielle behov for bl.a. formue-, investerings- og gældsrådgivning.

Udenfor Danmark står vores afdeling Private Banking International i Flensborg klar med formuepleje og investeringsløsninger til danskere bosiddende i udlandet og udenlandske kunder.

## Kapitalforvaltning

Sydbank tilbyder rådgivning og forvaltning til blandt andet investerings- og hedgeforeninger, pensionspuljer, fonde og institutionelle kunder samt individuelle porteføljemanagement-aftaler til større, formuende kunder. Banken tilbyder desuden investeringsmæssige placeringsmodeller, herunder PengePlan®, til bankens øvrige kunder.

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

Omkring halvdelen af Sydbanks forvaltede formue vedrører Emerging Markets-aktier og -obligationer – et område, hvor banken gennem årene har opbygget en betydelig kompetence. Kapitalforvaltning er generelt et område i vækst. 2012 har været præget af kursstigninger på stort set alle aktivklasser, hvilket sammen med et moderat nysalg har øget den forvaltede formue med godt 18 pct. ved udgangen af 2012 sammenlignet med året før.

### Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2012	2011
Pensionspuljer	10	8
PM-mandater	11	9
Forvaltningsaftaler	3	3
Investerings- og hedgeforeninger	48	41
<b>I alt</b>	<b>72</b>	<b>61</b>

### Depotvolumen

Mia. kr.	2012	2011
Privat- og erhvervs-kunder	103	93
Pensionspuljer	9	8
Finansielle institutter	5	6
Investerings- og hedgeforeninger	43	37
<b>I alt</b>	<b>160</b>	<b>144</b>

## Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2012	2011
Danske obligationer	24	24
Udenlandske obligationer	6	5
Danske aktier	21	18
Udenlandske aktier	8	7
Investerings- og hedgeforeninger	44	39
<b>I alt</b>	<b>103</b>	<b>93</b>

### Erhverv

Sydbank har særlig fokus på at være en kompetent sparringspartner for erhvervslivet, fx når virksomheder efterspørger effektive betalingsformidlings- og cash management-løsninger. Via bankens filialer i Tyskland, og i tæt samarbejde med nordiske banker og banker i Connector-samarbejdet, tilbyder Sydbank betalingsløsninger over det meste af verden. Siden efteråret 2011 har Sydbank blandt andet kunnet tilbyde betalinger og konti i kinesiske yuan (CNY), ligesom Sydbanks kunder nu kan få lokale bankydelse i ca. 60 kinesiske bankfilialer.

Sydbank rådgiver erhvervskunder om blandt andet generationsskifte, køb og salg af virksomheder, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital samt børsintroduktioner og aktieemissioner. Desuden tilbyder Sydbank leasing af blandt andet maskiner og biler til erhvervskunder gennem Sydleasing.

Sydbank deltager i SEPA (Single Euro Payments Area). Bankens erhvervskunder kan dermed lettere, hurtigere og billigere gennemføre eurobetalinger i hele EU – og kan også foretage eurooprævninger i hele Europa.

Rådgivning og afvikling i forbindelse med remburs-, inkasso- og garantiforretninger samt eksportfinansiering er et højkompetenceområde i Sydbank. Bankens erhvervskunder får således her adgang til effektive internationale kommercielle bankydelser.

Et nyt tilbud til erhvervskunderne er Sydbanks erhvervsrapport, som er et dialogværktøj, der skaber overblik og giver forslag til optimering og udvikling indenfor blandt andet finansiering, likviditet, arbejdskapital og gældsnet.

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

Aalund Business Research udarbejder hvert år Bankbarometer Business, der blandt andet analyserer, hvor tilfredse virksomheder med 10-499 ansatte er med deres bank. Undersøgelsen fra 2012 viser, at Sydbank igen indtager førstepladsen blandt landets fire største erhvervsbanker. Sydbanks kundetilfredshed er stigende, og på en skala fra 1 til 10 opnår Sydbank en top-score på 8,3 på Aalunds tilfredshedsbarometer – 9 ud af 10 erhvervskunder vil anbefale Sydbank til andre.

### Sydbank Tyskland

Sydbanks fem filialer i Tyskland – Berlin, Flensburg, Hamborg, Kiel og Wiesbaden – henvender sig til både danske erhvervskunder, der handler med Tyskland, og til tyske erhvervs- og privatkunder. Også i Sydbank Tyskland er Private Banking samt finans- og formuerådgivning blandt bankens specialer. I 2012 er filialerne i Hamborg og Berlin flyttet i nye lokaler.

Derudover har Sydbank i Flensburg specialiseret sig i at være bank for privatkunder, der pendler over den dansk-tyske grænse.

## Organisation, distribution og medarbejdere

---

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

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

### Filialer

Sydbank har 95 filialer i Danmark og fem filialer i Tyskland. Antallet af filialer tilpasses løbende.

Sikkerheden for kunder og medarbejdere prioriteres meget højt. Kasserne i alle bankens filialer er derfor forsynet med tidsforsinkelseslåse, og for yderligere at reducere risikoen for røverier iværksættes der løbende nye sikringstiltag – blandt andet i form af lukkede kassesystemer og kontantløse afdelinger.

### Digitale løsninger

De ebankingløsninger, Sydbank tilbyder sine kunder, bliver løbende videreudviklet. Som supplement til Sydbanks NetBank lanceredes Sydbanks MobilBank i 2011, der giver kunderne mulighed for at betale regninger, handle værdipapirer og meget mere via deres iPhones og Android-telefoner. Anvendelsen af både NetBank og MobilBank er kraftigt stigende, og der er ultimo 2012 henholdsvis ca. 170.000 og 60.000 brugere.

Også i 2012 er de ebankingløsninger, Sydbank tilbyder sine kunder, blevet videreudviklet. Fra januar kunne Sydbank sammen med den øvrige sektor tilbyde Mobilpenge, der giver kunder med aftale herom mulighed for at betale op til 1.500 kr. pr. dag via sms hos de forretninger og tjenestudbydere, der tilbyder – eller kommer til at tilbyde – Mobilpenge. Og siden oktober har Windows Phone-ejere også kunnet gå i MobilBanken.

Sydbanks Online Banking til erhvervs kunder er fuldt integrerbart med kundernes økonomisystemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale cash management-løsninger. Systemet indeholder også et Trade Finance Online-modul. Mere end 90 pct. af kundernes internationale betalinger sker via bankens digitale løsninger, der serviceres af Sydbanks Hotline. I 2012 servicede Hotline flere end 120.000 kunder.

Også i 2013 vil Sydbank have fokus på udviklingen af digitale løsninger til gavn for bankens kunder.

I alle bankens filialer – samt yderligere ca. 40 udvalgte steder, fx butikcentre – har Sydbank installeret pengeautomater, hvoraf langt de fleste holder åbent 22 timer i døgnet alle årets dage. I 2012 blev der foretaget over 5,3 mio. udbetalinger i automaterne. Som de første i Danmark gjorde Sydbank det i sommeren 2012 muligt at købe euro i 115 af bankens automater.

### Kundeservice

Siden september 2012 har Sydbanks tre kundeservicecentre – i Slagelse, Vejle og på Peberlyk – haft udvidede åbningstider, således at kunderne kan "gå i banken" til kl. 20 mandag-torsdag og til kl. 18 fredag.

### Medarbejdere

I løbet af 2012 faldt antal medarbejdere i koncernen med 20 til 2.132 omregnet til heltidsstillinger. Det moderate fald skal ses i lyset af Sydbanks overtagelse af medarbejdere fra Tønder Bank. Alt andet lige forventes en mindre reduktion af medarbejderstaben i 2013 – især som følge af en række nye produktivetsfremmende systemer samt kundernes stigende brug af digitale løsninger.

Sydbank gennemfører hvert andet år en trivselsundersøgelse blandt alle medarbejdere, og undersøgelsen fra 2012 viser, at trivslen blandt medarbejderne fortsat er høj.

---

## **It**

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

## **Regionale Bankers Forening**

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

## Selskabsledelse og social ansvarlighed

### Selskabsledelse

Sydbank forholder sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Bestyrelsen tog i 2002 og 2003 stilling til de første anbefalinger fra komitéen ("Nørby-udvalget"), og siden 2006 har banken benyttet "følg eller forklar-princippet". Koncernen har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside. Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår således af redegørelsen "Sydbanks principper for god selskabsledelse", der i sin helhed kan læses på [sydbank.dk/corporategovernance](http://sydbank.dk/corporategovernance).

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

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

Når et medlem af bestyrelsen fylder 65 år, udtræder vedkommende af bestyrelsen senest ved den nærmest følgende ordinære generalforsamling.

Der er til generalforsamlingen i marts 2013 blandt andet fremsat forslag om at:

- Hæve aldersgrænsen fra de nuværende 65 år til 70 år.
- Ændre valgperioden fra de nuværende fire år til tre år.
- Et bestyrelsesmedlem kan som hovedregel ikke være medlem i mere end 12 år.
- Der undtagelsesvis kan vælges bestyrelsesmedlemmer, der ikke er medlemmer af repræsentantskabet.

Det er målet, at kvindernes andel af de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer senest i 2015 skal udgøre 25 pct. I dag har Sydbanks bestyrelse seks aktionærvalgte medlemmer, heraf en kvinde. Aktuelt lever bestyrelsens sammensætning således ikke

op til det opstillede måltal på 25 pct. Emner til bestyrelsen rekrutteres som hovedregel fra repræsentantskabet. Nomineringsudvalget og bestyrelsen vil arbejde på at sikre, at der fra repræsentantskabet kan rekrutteres nye kvindelige bestyrelsesmedlemmer, således at de opstillede måltal kan realiseres.

For at vedtage forslag om vedtægtsændring samt forslag om bankens opløsning eller sammenslutning med andre selskaber kræves, at mindst to tredjedele af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med to tredjedele af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Hvis der på generalforsamlingen ikke er repræsenteret to tredjedele af den stemmeberettigede aktiekapital, men forslaget har opnået to tredjedele af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, kan forslaget vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet af de afgivne stemmer. Det kan ske uden hensyn til, hvor stor en del af den stemmeberettigede aktiekapital der er repræsenteret.

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

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

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

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

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

Bestyrelsens ledelseshverv fremgår af side 100-101.

Sydbanks vedtægter kan i sin helhed ses på [sydbank.dk/vedtaegter](http://sydbank.dk/vedtaegter).

### Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

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

### Overordnet kontrolmiljø

Det er direktionens ansvar at opretholde effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen har designet og implementeret kontroller, som anses for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici ved regnskabsaflæggelsen.

### Risikovurdering

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

Direktionen og Revisionsudvalget tager løbende stilling til,

om der skal igangsættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici. Revisionsudvalget gennemgår herudover løbende særligt risikofyldte områder.

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

### Overvågning

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

### Compliance

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

### Risikoorganisation

Sydbank har en formel risikoorganisation, der består af en række risikoudvalg samt en risikoansvarlig med direkte reference til bankens direktion. Den risikoansvarlige har ansvaret for, at risikostyringen i koncernen sker på betryggende vis og opfylder kravene i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. Risikoudvalgene ledes af et medlem af bankens direktion med den risikoansvarlige som fast medlem. Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder forholder sig til identificerede risici.



## Selskabsledelse og social ansvarlighed

---

### Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalget gennemgår og overvåger løbende, at koncernens interne kontroller er tilstrækkelige. Herudover vurderer udvalget væsentlige risici i forbindelse med regnskab, revision og sikkerhedsmæssige forhold. Vurderingerne foretages, når bestyrelsen, den interne revision, Revisionsudvalget eller den uafhængige revision ønsker en sag nærmere gennemgået, før den forelægges for bestyrelsen.

Revisionsudvalget følger også op på, at svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet, som konstateres af den uafhængige revision eller den interne revision, korrigeres, og at der implementeres kontroller og procedurer, som modvirker disse fejl og mangler. I 2012 var Revisionsudvalget samlet fem gange.

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

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

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

### Lønudvalg

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

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

Der henvises i øvrigt til [sydbank.dk/loenuvalg](http://sydbank.dk/loenuvalg).

### Nomineringsudvalg

Bestyrelsen har i 2012 besluttet at etablere et Nomineringsudvalg. Nomineringsudvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence, men refererer til bestyrelsen. Nomineringsudvalget har til opgave at identificere og beskrive de kvalifikationer, der kræves i bankens bestyrelse og vurdere om de er til stede. Desuden skal udvalget foreslå nye mulige kandidater til lokalråd og repræsentantskab, så der i videst muligt omfang kan rekrutteres nye bestyrelsesmedlemmer til bestyrelsen fra repræsentantskabet.

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

Der henvises i øvrigt til [sydbank.dk/nomineringsudvalg](http://sydbank.dk/nomineringsudvalg).

### Intern revision

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

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

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

### Social ansvarlighed

Sydbank har ikke formuleret en overordnet politik vedrørende social ansvarlighed. Uagtet dette er Sydbank en virksomhed, der med respekt for de forretningsmæssige mål opererer som en ansvarlig samfundsaktør.

Banken er blandt andet en aktiv spiller i forenings- og idrætslivet. Lokalt og regionalt står Sydbank bag talrige sponserede, særligt med fokus på bredden. Herudover uddeler Sydbanks fonde større og mindre beløb til kulturelle og sociale formål.

Det lokale og regionale engagement er en hjørnesten i forretningsfilosofien og en af årsagerne til, at banken trods sin landsdækkende position stadig er den nære og lokalkendte samarbejdspartner.

På investeringsområdet udøver Sydbank primært sit samfundsansvar gennem måden, der investeres på, i de porteføljer, banken forvalter. Banken lægger vægt på, at selskaber der investeres i lever op til FN's principper for ansvarlige investeringer (UNPRI). Banken samarbejder på området med GES Investment Services.

Også når det gælder medarbejdere, tager banken sit sociale ansvar alvorligt. Konstante tiltag indenfor stressbekæmpelse, seniorordninger og sundhedsfremme er nogle af grundene til, at Sydbank er en særdeles attraktiv arbejdsplads.

Banken ansætter hvert år et antal nyuddannede unge medarbejdere. Primært er der tale om medarbejdere, der netop har afsluttet finansøkonom- eller finansbacheloruddannelsen. Ved ansættelsen får de nyuddannede unge en yderligere efteruddannelse i banken med en varighed på typisk et år.

På energisiden arbejdes der løbende med at nedbringe energiforbruget forbundet med bankens virke. Det er målet, at Sydbank på dette område skal kunne måle sig med de bedste indenfor branchen. Således blev det første solcelleanlæg etableret i 2012 i forbindelse med opførelsen af nyt områdehovedkontor i Slagelse. Sydbank planlægger i 2013 at etablere yderligere solcelleanlæg til dækning af en del af bankens energiforbrug.

Udover selskabsskat betaler pengeinstitutter – til forskel fra hovedparten af virksomheder – lønsumsafgift. Lønsumsafgiften beregnes med udgangspunkt i den udbetalte løn, pension mv. Udover lønsumsafgiften er pengeinstitutter også belastet af udelukkende delvist at kunne fradrage moms af køb, tjenesteydelser mv.

### Banken har i 2012 betalt/ikke fået refunderet følgende:

Mio. kr.	2012
Betalt selskabsskat	228
Betalt lønsumsafgift	93
Ikke refunderet købsmoms	102
<b>I alt</b>	<b>423</b>

Bankens aktiviteter og tiltag indenfor social ansvarlighed skal være med til at understrege Sydbanks position som en etisk bæredygtig virksomhed overfor medarbejdere, kunder og omverden.

Banken har ikke en målrettet opfølgning på effekten af tiltagene indenfor området.



# Årsregnskab

Resultatopgørelse	30
Totalindkomstopgørelse	30
Balance	31
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	34

## Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	36	27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	61
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	44	28 Indlån og anden gæld	62
3 Solvens	45	29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	62
4 Segmentoplysninger	47	30 Andre passiver	62
5 Renteindtægter	49	31 Hensatte forpligtelser	62
6 Renteudgifter	49	32 Efterstillede kapitalindskud	63
7 Udbytte af aktier	49	33 Egne kapitalandele	64
8 Gebyrer og provisionsindtægter	50	34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	64
9 Kursreguleringer	50	35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)	65
10 Andre driftsindtægter	50	36 Sikkerhedsstillelse	66
11 Udgifter til personale og administration	51	37 Nærtstående parter	66
12 Nedskrivninger på udlån mv.	53	38 Oplysning om dagsværdi	68
13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	54	39 Restløbetid af finansielle forpligtelser	71
14 Skat	55	40 Hoved- og nøgletal	72
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56	41 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	74
16 Udlån	56	42 Koncernoversigt	74
17 Obligationer til dagsværdi	58	43 Store aktionærer	74
18 Aktier mv.	58	44 Virksomhedssammenslutninger	75
19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	58	Nøgletalsdefinitioner	76
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	59	Afledte finansielle instrumenter	78
21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	60	Risikostyring	82
22 Immaterielle aktiver	60	Kreditrisiko	83
23 Investeringsejendomme	60	Markedsrisiko	86
24 Domicilejendomme	60	Likviditetsrisiko	88
25 Øvrige materielle aktiver	61	Operationel risiko	90
26 Andre aktiver	61	It-sikkerhed	90
		Kapitalgrundlag	91

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2012	2011	2012	2011
Renteindtægter	5	3.949	4.363	3.950	4.352
Renteudgifter	6	841	1.235	842	1.236
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>3.108</b>	<b>3.128</b>	<b>3.108</b>	<b>3.116</b>
Udbytte af aktier	7	23	28	23	28
Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.443	1.304	1.440	1.279
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	213	219	210	221
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>4.361</b>	<b>4.241</b>	<b>4.361</b>	<b>4.202</b>
Kursreguleringer	9	558	-26	557	-33
Andre driftsindtægter	10	14	48	22	23
Udgifter til personale og administration	11	2.379	2.463	2.390	2.380
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		108	122	102	100
Andre driftsudgifter		84	102	84	101
Nedskrivninger på udlån mv.	12	1.748	1.198	1.745	1.195
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	10	-77	4	-120
<b>Resultat før skat</b>		<b>624</b>	<b>301</b>	<b>623</b>	<b>296</b>
Skat	14	157	113	156	108
<b>Årets resultat</b>		<b>467</b>	<b>188</b>	<b>467</b>	<b>188</b>

### Fordeling af årets resultat

Årets resultat			467	188
<b>I alt til disposition</b>			<b>467</b>	<b>188</b>
Foreslået udbytte			-	-
Foreslået anvendt til andre formål			7	7
Henlagt til egenkapital			460	181
<b>I alt anvendt</b>			<b>467</b>	<b>188</b>
Årets resultat pr. aktie (kr.)*			6,4	2,6
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*			6,4	2,6
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)			-	-

\* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 12.

## Totalindkomstopgørelse

<b>Årets resultat</b>	<b>467</b>	<b>188</b>	<b>467</b>	<b>188</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Omregning af udenlandske virksomheder	2	6	2	6
Hedge af udenlandske virksomheder	-2	-6	-2	-6
Ejendomsopskrivninger	2	-13	2	-13
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>2</b>	<b>-13</b>	<b>2</b>	<b>-13</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>469</b>	<b>175</b>	<b>469</b>	<b>175</b>

## Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2012	2011	2012	2011
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.375	939	1.375	921
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	7.006	8.526	6.994	8.808
Udlån til dagsværdi	16	6.082	7.658	6.082	7.658
Udlån til amortiseret kostpris	16	68.163	68.847	68.328	68.169
Obligationer til dagsværdi	17	38.087	38.622	38.087	38.621
Aktier mv.	18	1.392	1.281	1.392	1.281
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	19	160	192	160	192
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	-	-	240	229
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	9.799	8.553	9.799	8.553
Immaterielle aktiver	22	66	12	66	12
Grunde og bygninger i alt		1.061	1.015	875	826
heraf investeringsejendomme	23	28	-	28	-
heraf domicilejendomme	24	1.033	1.015	847	826
Øvrige materielle aktiver	25	89	85	89	85
Aktuelle skatteaktiver		-	13	-	14
Udskudte skatteaktiver		9	5	9	5
Aktiver i midlertidig besiddelse		9	1	9	1
Andre aktiver	26	19.365	17.641	19.356	17.614
Periodeafgrænsningsposter		50	51	50	50
<b>Aktiver i alt</b>		<b>152.713</b>	<b>153.441</b>	<b>152.911</b>	<b>153.039</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27	38.592	38.767	38.801	39.132
Indlån og anden gæld	28	65.662	66.724	65.662	66.010
Indlån i puljeordninger		9.804	8.557	9.804	8.557
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	29	3.986	7.500	3.986	7.500
Aktuelle skatteforpligtelser		16	-	15	-
Andre passiver	30	23.035	19.911	23.031	19.878
Periodeafgrænsningsposter		7	6	7	6
<b>Gæld i alt</b>		<b>141.102</b>	<b>141.465</b>	<b>141.306</b>	<b>141.083</b>
Hensatte forpligtelser	31	191	256	185	236
Efterstillede kapitalindskud	32	1.387	2.125	1.387	2.125
Egenkapital:					
Aktiekapital		742	742	742	742
Opskrivningshenslæggelser		97	95	97	95
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	26	2	26
Overført overskud		8.760	8.300	8.760	8.300
Foreslået udbytte mv.		7	7	7	7
Egenkapital i alt		10.033	9.595	10.033	9.595
<b>Passiver i alt</b>		<b>152.713</b>	<b>153.441</b>	<b>152.911</b>	<b>153.039</b>

## Egenkapitalopgørelse

### Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2012	742	95	425	26	8.300	7	9.595
Periodens resultat	-	-	-	-24	484	7	467
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	2	-	2
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-2	-	-2
Ejendomsopskrivninger	-	2	-	-	-	-	2
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	0	-	-	-	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	2	-	-	-	-	2
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>	<b>484</b>	<b>7</b>	<b>469</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.413	-	-1.413
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.389	-	1.389
Vedtaget udbytte mv.	-	-	-	-	-	-7	-7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-24	-7	-31
<b>Egenkapital ultimo 2012</b>	<b>742</b>	<b>97</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>8.760</b>	<b>7</b>	<b>10.033</b>
Egenkapital primo 2011	742	110	423	26	8.169	84	9.554
Periodens resultat	-	-	2	-	179	7	188
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	6	-	6
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-6	-	-6
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-	-13	-	-	-	-	-13
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-2	-	-	2	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-15	-	-	2	-	-13
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-15</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>7</b>	<b>175</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.030	-	-2.030
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.976	-	1.976
Vedtaget udbytte mv.	-	-	-	-	-	-84	-84
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	4	-	4
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-50	-84	-134
<b>Egenkapital ultimo 2011</b>	<b>742</b>	<b>95</b>	<b>425</b>	<b>26</b>	<b>8.300</b>	<b>7</b>	<b>9.595</b>

## Sydbank A/S

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2012	742	95	425	26	8.300	7	9.595
Periodens resultat	-	-	-	-24	484	7	467
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	2	-	2
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-2	-	-2
Ejendomsopskrivninger	-	2	-	-	-	-	2
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	0	-	-	-	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	2	-	-	-	-	2
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>	<b>484</b>	<b>7</b>	<b>469</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.413	-	-1.413
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.389	-	1.389
Vedtaget udbytte mv.	-	-	-	-	-	-7	-7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-24	-7	-31
<b>Egenkapital ultimo 2012</b>	<b>742</b>	<b>97</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>8.760</b>	<b>7</b>	<b>10.033</b>
Egenkapital primo 2011	742	110	423	26	8.169	84	9.554
Periodens resultat	-	-	2	-	179	7	188
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	6	-	6
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-6	-	-6
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-	-13	-	-	-	-	-13
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-2	-	-	2	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-15	-	-	2	-	-13
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-15</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>7</b>	<b>175</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.030	-	-2.030
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.976	-	1.976
Vedtaget udbytte mv.	-	-	-	-	-	-84	-84
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	4	-	4
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-50	-84	-134
<b>Egenkapital ultimo 2011</b>	<b>742</b>	<b>95</b>	<b>425</b>	<b>26</b>	<b>8.300</b>	<b>7</b>	<b>9.595</b>

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

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



# Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2012	2011
<b>Driftsaktivitet</b>		
Årets resultat før skat	624	301
Betalte skatter	-228	-60
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af associerede virksomheder	-10	77
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	108	122
Nedskrivninger på udlån/garantier	1.748	1.198
Andre ikke-kontante driftsposter	-30	-17
I alt	2.212	1.621
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-1.806	59
Handelsbeholdning	423	-2.988
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-64	443
Udlån	512	6.049
Indlån	-1.062	2.563
Øvrige aktiver/passiver	1.557	-997
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.772	6.750
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	0
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	8	35
Køb af immaterielle aktiver	-67	-
Køb af materielle aktiver	-157	-93
Salg af materielle aktiver	16	10
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-203	-48
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Køb og salg af egne kapitalandele	-25	-47
Udbytte	-7	-84
Optagelse/indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-738	-204
Udstedelse/indfrielse af obligationer	-3.514	-3.742
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.284	-4.077
<b>Årets pengestrømme</b>	<b>-2.715</b>	<b>2.625</b>
Likvider primo	5.320	2.695
Årets pengestrømme (ændring i året)	-2.715	2.625
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.605</b>	<b>5.320</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.375	939
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	1.230	1.881
Ubelånte indlånsbeviser	-	2.500
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.605</b>	<b>5.320</b>



# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Koncernregnskabet for Sydbank aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for modervirksomheden Sydbank A/S aflægges efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi er i overensstemmelse med indregning og måling efter IFRS.

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

Bestyrelse og direktion har den 20. februar 2013 behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 14. marts 2013.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2012 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- Ændring af IFRS 7: Finansielle instrumenter, oplysninger. Ændringen øger oplysningskravene i IFRS 7 for transaktioner, som involverer overdragelse af finansielle aktiver, med henblik på at opnå større gennemsigtighed omkring risikoeksponeringen ved transaktioner, hvor et finansielt aktiv overdrages, men hvor overdrageren bibeholder en grad af "fortsat involvering" i aktivet.
- Ændring af IAS 12: Indkomstskatter er ændret således, at udskudt skat på investeringsejendomme, der måles til dagsværdi, som hovedregel skal opgøres med udgangspunkt i en salgsintention.

Sydbanks implementering af de ændrede standarder har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2012 og dermed heller ikke resultat og udvandet resultat pr. aktie. De ændrede standarder har medført enkelte ændringer i noteoplysningerne.

Koncernen har ændret indholdet i resultatmålene, der anvendes i den interne økonomistyring, og som fremgår af regn-

skabets note 4 Segmentoplysninger samt ledelsesberetningen.

Tidligere blev indtjeningen opdelt i basisindtjening eksklusive handelsindtjening og handelsindtjening med udgangspunkt i produkter og aktiviteter.

De nye resultatmål, basisindtjening og handelsindtjening, baserer sig primært på kundernes tilhørsforhold, og som en konsekvens heraf indeholder handelsindtjening alene indtjening på kunder med tilhør i Markets samt indtjening på flow, market-making og positionstagning i forbindelse hermed.

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

I bankens segmentregnskab opdeles resultatet i områderne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige. Tidligere opdeltes resultatet i områderne Bankaktiviteter, Markets, Finans og Øvrige.

Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse hermed.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

## Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sydbank A/S samt dattervirksomheder, hvori Sydbank A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabet koncernoversigt note 42 fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres.

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

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

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

Hvor købsvederlaget overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill indregnes i den overtagne virksomheds funktionelle valuta til transaktionsdagens valutakurs. Hvor dagsværdien af nettoaktiverne overstiger købsvederlaget (badwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Købsomkostninger indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

### Omregning af fremmed valuta

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

### Modregning

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

### Indtægtskriterier

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

### Garantiordning

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

### Repo-/reverseforretninger

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

Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbagesalg, indregnes ikke i balancen, og afkastet af

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

værdipapirerne medtages ikke i resultatopgørelsen. Det afgivne vederlag indregnes til godehavende, og forskellen mellem købs- og salgssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

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

### Tilgodehavender og udlån

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

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

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

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

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

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

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån vurderes herefter på porteføljebasis. Hvis der for en portefølje er objektiv indikation for værdiforringelse, foretages ned-

skrivningstest, hvor de forventede fremtidige betalingsstrømme estimeres på basis af de historiske tabserfaringer korrigeret for aktuelle forhold. Nedskrivningen på porteføljen beregnes i en ratingbaseret model, hvor udlån grupperes efter kundernes rating på balancedagen. Der nedskrives i det omfang, der registreres vandring mod dårligere rating efter en nettotilgang.

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

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

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

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

### Leasing

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

### Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dagsværdi. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, er dagsværdioptionen anvendt, idet aktierne indgår i en portefølje,

der styres og måles baseret på dagsværdi. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter.

I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris eller priskvotering, alternativt udtrykkes den i form af en modelberegnet værdi baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata, som svarer hertil.

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

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

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

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Associerede virksomheder er virksomheder, i hvilke koncernen besidder kapitalandele og har en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes på erhvervestidspunktet til kostpris og måles herefter til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af erhvervet goodwill og øvrige forskelsbeløb i forbindelse med erhvervelsen (den indre værdis metode). Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

somheders resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

#### **Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring**

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

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

#### **Puljeaktiviteter**

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

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

#### **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser. Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede levetid på 10-15 år.

#### **Investeringsejendomme**

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

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommenes forventede afkast. Der afskrives ikke på disse ejendomme.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen overvejer de selv benytter til bankdrift.

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

Enhver nedgang i den regnskabsmæssige værdi ved omvurdering af domicilejendomme udgiftsføres, medmindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger. Enhver stigning ved omvurdering af domicilejendomme indregnes i opskrivningshenlæggelserne, bortset fra tilbageførsler af tidligere indregnede nedskrivninger af den pågældende ejendom. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden. Grundforudsætningerne, afkast og afkastprocent er vurderet af eksterne vurderingsmænd.

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

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

### Øvrige materielle aktiver

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

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

### Andre aktiver

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

### Udbytte

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

### Egne aktier

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

### Andre passiver

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

Negative beholdninger i forbindelse med reverseforretninger opstår, når koncernen videresælger aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger. Disse modtagne værdipapirer føres ikke i balancen, hvorfor et videresalg medfører en negativ beholdning.

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

---

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

### Hensatte forpligtelser

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

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

### Finansielle forpligtelser

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

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver og afhændelsesgrupper, som besiddes bestemt for salg. Aktiver klassificeres som i midlertidig besiddelse, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg

indenfor 12 måneder i henhold til en formel plan. Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er i midlertidig besiddelse, måles til den laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som i midlertidig besiddelse.

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

### Skatter

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

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

Udskudt skat hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes realiseret. Udskudt skat hensættes til dækning af genbeskatning af tidligere skattemæssigt fratrukne underskud i den udenlandske dattervirksomhed, der er udtrådt af sambeskatningen. Beregning af udskudt skat sker på baggrund af gældende skatteregler og skattesatser på balancetidspunktet.



# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

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

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

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

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

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

### **Segmentoplysninger**

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser og omfatter Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige. Forretningsområderne er nærmere omtalt i note 4.

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

Til brug for koncernens interne økonomistyring, jf. de i note 4 anførte segmentoplysninger, anvendes nedenstående resultatomål.

### ***Basisindtjening***

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

### ***Handelsindtjening***

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

### ***Basisresultat før nedskrivninger***

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

### ***Basisresultat***

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

### ***Beholdningsresultat***

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

### Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2012: IFRS 9-13, ændring af IFRS 1 og 7, ændring af IAS 1, 19, 27, 28 og 32 samt forbedringer af IFRS (2009-2011). IFRS 9 samt ændringen af IFRS 7 og IAS 32 er endnu ikke godkendt af EU. Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye vedtagne standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 9 (første del) ændrer på klassifikations- og målingsbestemmelserne for finansielle aktiver (nuværende IAS 39). Fremover vil hovedkategorierne til måling af finansielle aktiver være amortiseret kostpris og dagsværdi igennem enten resultatopgørelsen eller anden totalindkomst. De nuværende kategorier er: dagsværdi igennem resultatopgørelsen, disponibel for salg, hold-til-udløb samt udlån og tilgodehavender. Der er for koncernens vedkommende overvejende tale om ændret terminologi. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få væsentlig indvirkning for koncernen, men effekten er endnu ikke opgjort. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2015 eller senere. Ikrafttrædelsestidspunktet i EU er endnu ikke fastlagt.

IFRS 10 ændrer på, hvornår en virksomhed skal konsolideres. Standarden fastslår, at en investor skal konsolidere en anden virksomhed, når den har de facto-kontrol over den, selvom den ikke råder over flertallet af aktier eller stemmerettigheder. Koncernen forventer, at standarden vil få mindre betydning for koncernen. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2014 eller senere.

IFRS 11 vedrørende joint ventures og lignende arrangementer erstatter IAS 31: Kapitalandele i joint ventures. Fremover kan der ikke frit vælges mellem pro rata-konsolidering og den indre værdis metode for fælles kontrollerede virksomheder. IFRS 11 opdeler fælles ledede arrangementer i fælles kontrollerede virk-

somheder (den indre værdis metode) og fælles kontrollerede aktiviteter (pro rata-indregning) baseret på både formelle og substansmæssige forhold. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få betydning for koncernen. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2014 eller senere.

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

IFRS 13 erstatter den vejledning om måling til dagsværdi, der findes i de enkelte IFRS'er, med én enkelt definition af dagsværdi og en omfattende vejledning til anvendelsen. Desuden tilføjes oplysningskrav om, hvordan dagsværdi opgøres. Standarden forventes udelukkende at få betydning for koncernens noteoplysninger. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

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

# Noter

## Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

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

### Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdato, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og visse obligationer, herunder CDO'er, hvor der ikke længere er et aktivt marked. Der henvises til note 38 for en nærmere beskrivelse og følsomhedsanalyse. Disse finansielle instrumenter udgør ultimo 2012 0,8 pct. af koncernens aktiver.

### Værdiansættelse af udlån

Nedskrivning på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningen foretages som en kombination af individuelle og gruppevis nedskriv-

ninger og er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån der er objektiv indikation for værdiforringelse, de forventede fremtidige betalingsstrømme samt værdien af sikkerheder. Der henvises til noter om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør 49 pct. af koncernens aktiver ultimo 2012.

I foråret 2012 udsendte Finanstilsynet skærpede retningslinjer og præciseringer vedrørende nedskrivninger på udlån. Disse retningslinjer og præciseringer har påvirket årets nedskrivninger væsentligt.

### Dagsværdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi.

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

Der henvises til note 24 Domicilejendomme.

### Forpligtelser overfor Indskydergarantifonden

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

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

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

### Virksomhedsovertagelser

Alle identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Opgørelsen af dagsværdier af aktiver og forpligtelser i forbindelse med virksomhedsovertagelser

er forbundet med en række væsentlige skøn. Der skønnes over fremtidige pengestrømme fra den overtagne virksomhed.

Nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme påvirkes af en række faktorer, herunder tilbagediskonteringsats, realøkonomisk udvikling, kundeudvikling og -adfærd. Dagsværdien fastsættes blandt andet ud fra markedsværdi, nutidsværdi, skøn eller det beløb, som en uafhængig tredjemand vil betale eller kræve som vederlag.

### Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

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

Eksposeringer mod privat- og erhvervs-kunder overtaget fra Tønder Bank behandles efter standardmetoden.

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

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

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

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

## Noter

<b>Note 3 Solvens – fortsat</b>	<b>Sydbank-koncernen</b>	
Mio. kr.	2012	2011
Solvensprocent	15,9	16,1
Kernekapitalprocent	15,6	15,2
<b>Basiskapital efter fradrag er sammensat således</b>		
Egenkapital	10.033	9.595
Opskrivningshenslæggelser	-97	-95
Foreslået udbytte	-7	-7
Immaterielle aktiver og aktiverede skatteaktiver	-75	-17
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.854	9.476
Hybrid kernekapital	1.387	1.382
Halvdelen af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-4
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-161	-148
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	11.080	10.706
Ansvarlig lånekapital	-	743
Opskrivningshenslæggelser	97	95
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	289	-
Basiskapital før fradrag	11.466	11.544
Halvdelen af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-4
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-161	-148
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>11.305</b>	<b>11.392</b>
Kreditrisiko	53.906	52.303
Markedsrisiko	8.877	10.288
Operationel risiko	8.387	8.068
<b>Risikovægtede poster</b>	<b>71.170</b>	<b>70.659</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>5.694</b>	<b>5.653</b>

## Note 4 Segmentoplysninger

### Forretningssegmenter

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

**Bankaktiviteter** betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

**Kapitalforvaltning** indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

**Øvrige** omfatter poster med engangskaraktér, bidrag til Det Private Beredskab, omkostninger til direktion m.m. samt afkast af strategiske aktiebesiddelser, der ikke henføres til Bankaktiviteter eller Markets.

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

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

Mio. kr.	Bank- aktiviteter	Kapital- forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
<b>Forretningssegmenter 2012</b>						
Basisindtjening	3.982	162	85	-	-	4.229
Handelsindtjening	-	-	323	-	-	323
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.982</b>	<b>162</b>	<b>408</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.552</b>
Basisomkostninger	2.219	55	157	-	51	2.482
Nedskrivninger på udlån mv.	1.748	-	-	-	-	1.748
<b>Basisresultat</b>	<b>15</b>	<b>107</b>	<b>251</b>	<b>-</b>	<b>-51</b>	<b>322</b>
Beholdningsresultat	-	-	-	390	7	397
<b>Resultat før engangposter og sektorløsninger</b>	<b>15</b>	<b>107</b>	<b>251</b>	<b>390</b>	<b>-44</b>	<b>719</b>
Poster med engangskaraktér, netto	-	-	-	-	-82	-82
Bidrag til sektorløsninger	-	-	-	-	13	13
<b>Resultat før skat</b>	<b>15</b>	<b>107</b>	<b>251</b>	<b>390</b>	<b>-139</b>	<b>624</b>
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	98	2	6	-	2	108
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.935	36	119	6	36	2.132

## Noter

### Note 4 Segmentoplysninger – fortsat

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
<b>Forretningssegmenter 2011</b>						
Basisindtjening	3.833	143	104	-	-	4.080
Handelsindtjening	-	-	167	-	-	167
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.833</b>	<b>143</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.247</b>
Basisomkostninger	2.186	56	168	-	53	2.463
Nedskrivninger på udlån mv.	1.196	-	-1	-	-	1.195
<b>Basisresultat</b>	<b>451</b>	<b>87</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>-53</b>	<b>589</b>
Beholdningsresultat	-	-	-	-23	8	-15
<b>Resultat før engangposter og sektorløsninger</b>	<b>451</b>	<b>87</b>	<b>104</b>	<b>-23</b>	<b>-45</b>	<b>574</b>
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	-171	-171
Bidrag til sektorløsninger	-	-	-	-	102	102
<b>Resultat før skat</b>	<b>451</b>	<b>87</b>	<b>104</b>	<b>-23</b>	<b>-318</b>	<b>301</b>
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	109	2	8	-	3	122
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.933	38	123	6	52	2.152

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

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

Mio. kr.	2012		2011	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
<b>Geografiske segmenter</b>				
Danmark	4.375	1.311	4.058	1.159
Udlandet	177	65	189	60
<b>I alt</b>	<b>4.552</b>	<b>1.376</b>	<b>4.247</b>	<b>1.219</b>

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

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

Note 5 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	2	26	2	26
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	49	85	49	90
Reverse-udlån	20	89	20	89
Udlån og andre tilgodehavender	3.203	3.274	3.204	3.258
Obligationer	722	858	722	858
Afledte finansielle instrumenter i alt	-49	26	-49	26
heraf:				
Valutakontrakter	78	122	78	122
Rentekontrakter	-128	-99	-128	-99
Andre kontrakter	1	3	1	3
Øvrige renteindtægter	2	5	2	5
<b>I alt</b>	<b>3.949</b>	<b>4.363</b>	<b>3.950</b>	<b>4.352</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	22	115	22	115
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	673	884	673	884
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	3.254	3.364	3.255	3.353
<b>I alt</b>	<b>3.949</b>	<b>4.363</b>	<b>3.950</b>	<b>4.352</b>

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

#### Note 6 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker	37	136	37	136
Kreditinstitutter og centralbanker	109	199	110	200
Repo-indlån	0	2	0	2
Indlån og anden gæld	484	633	484	633
Udstedte obligationer	172	201	172	201
Efterstillede kapitalindskud	38	62	38	62
Øvrige renteudgifter	1	2	1	2
<b>I alt</b>	<b>841</b>	<b>1.235</b>	<b>842</b>	<b>1.236</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	37	138	37	138
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	804	1.097	805	1.098
<b>I alt</b>	<b>841</b>	<b>1.235</b>	<b>842</b>	<b>1.236</b>

#### Note 7 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	16	15	16	15
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	7	13	7	13
<b>I alt</b>	<b>23</b>	<b>28</b>	<b>23</b>	<b>28</b>



## Noter

Note 8 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
Værdipapirhandel og depoter		770	721	768	700
Betalingsformidling		229	217	229	217
Lånesagsgebyrer		113	85	113	85
Garantiprovision		114	107	114	107
Øvrige gebyrer og provisioner		217	174	216	170
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt		1.443	1.304	1.440	1.279
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt		213	219	210	221
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>		<b>1.230</b>	<b>1.085</b>	<b>1.230</b>	<b>1.058</b>
Gebyrer og provisioner vedr. finansielle aktiver og forpligtelser		208	178	208	178
Gebyrer og provisioner fra forvaltningsaktiviteter		328	334	327	326
Øvrige gebyrer og provisioner		694	573	695	554
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>		<b>1.230</b>	<b>1.085</b>	<b>1.230</b>	<b>1.058</b>

### Note 9 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	2	0	2
Obligationer	548	336	548	336
Aktier mv.	88	-129	88	-129
Investerings ejendomme	0	0	0	0
Valuta	172	205	171	198
Afledte finansielle instrumenter	-250	-441	-250	-441
Aktiver tilknyttet puljeordninger	505	-63	505	-63
Indlån i puljeordninger	-505	65	-505	65
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	-1	0	-1
<b>I alt</b>	<b>558</b>	<b>-26</b>	<b>557</b>	<b>-33</b>
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	523	-42	522	-49
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	35	16	35	16
<b>I alt</b>	<b>558</b>	<b>-26</b>	<b>557</b>	<b>-33</b>

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

### Note 10 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	12	12	12	12
Goodwill fra salg af Sydbank (Schweiz) AG's aktiviteter	-9	24	-	-
Øvrige driftsindtægter	11	12	10	11
<b>I alt</b>	<b>14</b>	<b>48</b>	<b>22</b>	<b>23</b>

Note 11 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
<b>Lønninger og vederlag til</b>				
Direktion	11	17	11	17
Bestyrelse	4	4	4	4
Repræsentantskab	2	2	2	2
I alt	17	23	17	23
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	1.154	1.249	1.157	1.206
Pensioner	125	139	124	136
Udgifter til social sikring	17	17	16	15
Lønsumsafgift	93	99	93	99
I alt	1.389	1.504	1.390	1.456
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>				
It	564	537	568	519
Husleje mv.	156	165	165	165
Markedsføring og repræsentation	83	85	83	83
Øvrige omkostninger	170	149	167	134
I alt	973	936	983	901
<b>I alt</b>	<b>2.379</b>	<b>2.463</b>	<b>2.390</b>	<b>2.380</b>
<b>Revisionshonorar</b>				
Lovpligtig revision	1	1	1	1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	-	-	-	-
Honorar til revisorer i udenlandske enheder	1	1	1	1
I alt	2	2	2	2

Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.

#### Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.166	2.294	2.157	2.267
--	-------	-------	-------	-------

#### Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner

Fast løn	25,3	27,3	25,3	27,3
Bonus (2010)	-	6,3	-	6,3
<b>I alt</b>	<b>25,3</b>	<b>33,6</b>	<b>25,3</b>	<b>33,6</b>

Antal heltidsansatte (gns.)	18,5	20,5	18,5	20,5
-----------------------------	------	------	------	------

Fra 1. januar 2011 har væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner ingen variabel aflønning.

## Noter

Note 11 Udgifter til personale og administration – fortsat		Sydbank-koncernen	
1.000 kr.		2012	2011
<b>Bestyrelseshonorar</b>			
Anders Thoustrup		652	632
Hanni Toosbuy Kasprzak		482	416
Svend Erik Busk		363	330
Claus Christensen (indtrådt 10.3.2011)		322	189
Peder Damgaard		311	311
Harry Max Friedrichsen		254	252
Erik Bank Lauridsen (indtrådt 10.3.2011)		291	189
Sven Rosenmeyer Paulsen (udtrådt 15.3.2012)		83	330
Kresten Philipsen (udtrådt 10.3.2011)		-	163
Steen Tophøj		254	252
Jan Uldahl-Jensen		254	252
Margrethe Weber		254	252
I alt		3.520	3.568
Heraf udvalgshonorarer			
Revisionsudvalget (udvidet fra 3 til 4 medlemmer pr. 15.3.2012)		353	235
Lønudvalget (3 medlemmer)		172	235

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

Mio. kr.	Karen Frøsig	Preben L. Hansen	Finn Boel Pedersen	Allan Nørholm
<b>Direktionens vederlæggelse</b>				
<b>2012</b>				
Fast løn	5,0	4,0	0,5	-
Pension	-	-	-	-
Løn i fratrædelsesperiode mv.	-	-	1,6	-
I alt	5,0	4,0	2,1	-
<b>2011</b>				
Fast løn	4,4	3,7	-	1,9
Pension	-	-	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse mv.	-	-	-	5,7
Bonus (2010)	1,0	0,6	-	-
I alt	5,4	4,3	-	7,6

Fra 1. januar 2011 har direktionen ingen variabel aflønning.

	Indtrådt	Fratrådt
	1.2.2012	16.8.2011
	Fritstillet	
	7.5.2012	

### Direktionens fratrædelsesvilkår Karen Frøsig og Preben Lund Hansen

Der er et opsigelsesvarsel på henholdsvis 6 og 12 måneder for direktør og banken. Ved Preben Lund Hansens fratrædelse, på hans foranledning efter det fyldte 64. år, er Preben Lund Hansen berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende 12 måneders løn. Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktøren berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn.

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger og hensættelser	1.387	681	1.387	678
Tabsogført	433	559	430	559
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	72	42	72	42
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>1.748</b>	<b>1.198</b>	<b>1.745</b>	<b>1.195</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	2.834	1.669	2.833	1.666
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	184	167	184	167
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>3.018</b>	<b>1.836</b>	<b>3.017</b>	<b>1.833</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.669	1.597	1.666	1.597
Valutakursregulering	0	0	0	0
Nedskrivninger og hensættelser i året	1.441	709	1.441	706
Tabsogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	276	637	274	637
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>2.834</b>	<b>1.669</b>	<b>2.833</b>	<b>1.666</b>
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.769	1.644	2.769	1.644
Individuelle hensættelser på garantier	65	25	64	22
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>2.834</b>	<b>1.669</b>	<b>2.833</b>	<b>1.666</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	167	166	167	166
Nedskrivninger og hensættelser i året	17	1	17	1
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>184</b>	<b>167</b>	<b>184</b>	<b>167</b>
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser	6.369	14.504	6.369	14.504
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	184	167	184	167
<b>Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>6.185</b>	<b>14.337</b>	<b>6.185</b>	<b>14.337</b>
<b>Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse</b>				
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	5.388	3.141	5.388	3.141
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	2.769	1.644	2.769	1.644
<b>Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån</b>	<b>2.619</b>	<b>1.497</b>	<b>2.619</b>	<b>1.497</b>

Tilskrevne renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør for 2012 682 mio. kr. (2011: 881 mio. kr.).

## Noter

### Note 12 Nedskrivninger på udlån mv. – fortsat

### Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2012	2011	2012	2011
<b>Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	567	475	129	356
Industri og råstofindvinding	153	119	92	38
Energiforsyning mv.	19	0	18	-13
Bygge og anlæg	118	40	91	64
Handel	234	158	143	103
Transport, hoteller og restauranter	50	48	19	51
Information og kommunikation	2	0	1	1
Finansiering og forsikring	451	272	256	205
Fast ejendom	392	145	469	209
Øvrige erhverv	91	47	81	26
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.077</b>	<b>1.304</b>	<b>1.299</b>	<b>1.040</b>
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Private	692	340	449	155
Gruppevise nedskrivninger	184	167	-	-
Hensættelse på garantier	65	25	-	-
Det Private Beredskab	-	-	-	3
<b>I alt</b>	<b>3.018</b>	<b>1.836</b>	<b>1.748</b>	<b>1.198</b>

### Note 13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

### Sydbank-koncernen

### Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2012	2011	2012	2011
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	10	-77	10	-77
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-6	-43
<b>I alt</b>	<b>10</b>	<b>-77</b>	<b>4</b>	<b>-120</b>

Note 14 Skat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
Beregnet skat af årets indkomst		262	126	261	125
Udskudt skat		-102	-17	-102	-21
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		-3	4	-3	4
<b>I alt</b>		<b>157</b>	<b>113</b>	<b>156</b>	<b>108</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>					
Sydbanks aktuelle skatteprocent		25,0	25,0	25,0	25,0
Permanente afvigelser		0,7	11,2	0,6	10,1
Regulering af tidligere års skatter		-0,5	1,3	-0,5	1,3
<b>Effektiv skatteprocent</b>		<b>25,2</b>	<b>37,5</b>	<b>25,1</b>	<b>36,4</b>
<b>Udskudt skat</b>					
Udskudt skat primo		197	214	197	218
Udskudt skat, tilkøbte aktiviteter		-2	-	-2	-
Årets udskudte skat		-102	-17	-102	-21
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>		<b>93</b>	<b>197</b>	<b>93</b>	<b>197</b>
Udskudte skatteaktiver		9	5	9	5
Udskudte skatteforpligtelser		102	202	102	202
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>		<b>93</b>	<b>197</b>	<b>93</b>	<b>197</b>

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	2012				2011			
	Primo	Regulering tilkøbte aktiviteter	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo	
<b>Specifikation af udskudt skat</b>								
Udlån til amortiseret kostpris	179	-2	-24	153	197	-18	179	
Grunde og bygninger	1	-	0	1	1	0	1	
Materielle aktiver	-27	-	2	-25	-30	3	-27	
Immaterielle aktiver	3	-	-7	-4	3	0	3	
Øvrige aktiver	66	-	-63	3	75	-9	66	
Hensatte forpligtelser	-2	-	0	-2	-1	-1	-2	
Øvrige passiver	-23	-	-10	-33	-28	5	-23	
Aktiverede underskud, udenlandske enheder	-	-	-	-	-4	4	-	
Genbeskatningssaldo	-	-	-	-	1	-1	-	
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>197</b>	<b>-2</b>	<b>-102</b>	<b>93</b>	<b>214</b>	<b>-17</b>	<b>197</b>	

## Noter

Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	-	2.992	-	2.992
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.006	5.534	6.994	5.816
<b>I alt</b>	<b>7.006</b>	<b>8.526</b>	<b>6.994</b>	<b>8.808</b>
Anfordring	1.076	1.610	1.064	1.892
Til og med 3 måneder	5.805	6.675	5.805	6.675
Over 3 måneder og til og med 1 år	111	206	111	206
Over 1 år og til og med 5 år	-	34	-	34
Over 5 år	14	1	14	1
<b>I alt</b>	<b>7.006</b>	<b>8.526</b>	<b>6.994</b>	<b>8.808</b>
Heraf udgør reverseforretninger	5.582	3.540	5.582	3.540

### Note 16 Udlån

Anfordring	17.051	17.416	17.216	16.738
Til og med 3 måneder	8.589	10.496	8.589	10.496
Over 3 måneder og til og med 1 år	26.316	26.490	26.316	26.490
Over 1 år og til og med 5 år	13.066	13.077	13.066	13.077
Over 5 år	9.223	9.026	9.223	9.026
<b>I alt</b>	<b>74.245</b>	<b>76.505</b>	<b>74.410</b>	<b>75.827</b>
Heraf udgør reverseforretninger	6.082	7.658	6.082	7.658

### Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,4	7,7	7,4	7,8
Industri og råstofindvinding	7,3	6,9	7,3	6,9
Energiforsyning mv.	3,3	1,8	3,3	1,9
Bygge og anlæg	3,5	3,1	3,5	3,1
Handel	12,7	10,4	12,7	10,5
Transport, hoteller og restauranter	2,9	2,5	2,8	2,5
Information og kommunikation	0,5	0,3	0,5	0,3
Finansiering og forsikring	16,5	20,5	16,5	20,6
Fast ejendom	10,6	9,8	10,7	10,1
Øvrige erhverv	3,5	4,3	3,5	4,4
<b>I alt erhverv</b>	<b>68,2</b>	<b>67,3</b>	<b>68,2</b>	<b>68,1</b>
Offentlige myndigheder	0,8	0,7	0,8	0,7
Private	31,0	32,0	31,0	31,2
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Branchefordelingen er baseret på egne registreringer

Note 16 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2012				2011			
	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt
<b>Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*</b>								
0-30 dage	40	8	43	91	42	9	76	127
31-60 dage	2	0	2	4	2	0	1	3
61-90 dage	1	0	1	2	1	0	1	2
<b>I alt</b>	<b>43</b>	<b>8</b>	<b>46</b>	<b>97</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>78</b>	<b>132</b>

Ratingklasse

1	9	0	1	10	14	0	0	14
2	8	0	3	11	15	1	4	20
3	9	1	10	20	7	6	29	42
4	5	1	6	12	3	1	7	11
5	3	2	7	12	3	1	8	12
6	2	3	2	7	1	0	6	7
7	3	1	1	5	0	0	11	11
8	1	0	2	3	0	0	7	7
9	3	0	12	15	2	0	5	7
Uden rating (NR)	0	0	2	2	0	0	1	1
<b>I alt</b>	<b>43</b>	<b>8</b>	<b>46</b>	<b>97</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>78</b>	<b>132</b>

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

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

Mio. kr.	2012			2011		
	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering
<b>Leasingtilgodehavender</b>						
<b>– finansielle leasingkontrakter</b>						
Til og med 1 år	1.125	102	1.023	1.135	93	1.042
Over 1 år og til og med 5 år	2.309	158	2.151	2.266	173	2.093
Over 5 år	171	6	165	180	8	172
<b>I alt</b>	<b>3.605</b>	<b>266</b>	<b>3.339</b>	<b>3.581</b>	<b>274</b>	<b>3.307</b>

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

Udlån til amortiseret kostpris indeholder tilgodehavender vedrørende finansiell leasing på 3.339 mio. kr. ultimo 2012 (2011: 3.307 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør under 1 mio. kr. (2011: 3 mio. kr.).



## Noter

Note 17 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
Realkreditobligationer	36.030	37.465	36.030	37.464
Statsobligationer	793	715	793	715
Øvrige obligationer	1.264	442	1.264	442
<b>I alt</b>	<b>38.087</b>	<b>38.622</b>	<b>38.087</b>	<b>38.621</b>

### Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	792	712	792	712
Norge	1	-	1	-
Sverige	-	3	-	3
<b>I alt</b>	<b>793</b>	<b>715</b>	<b>793</b>	<b>715</b>

### Note 18 Aktier mv.

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	194	164	194	164
Noteret på andre børser	12	1	12	1
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.186	1.116	1.186	1.116
<b>I alt</b>	<b>1.392</b>	<b>1.281</b>	<b>1.392</b>	<b>1.281</b>

Handelsbeholdning	269	295	269	295
Anlægsbeholdning	1.123	986	1.123	986
<b>I alt</b>	<b>1.392</b>	<b>1.281</b>	<b>1.392</b>	<b>1.281</b>

### Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	192	307	192	307
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Kostpris primo	216	277	216	277
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	6	0	6	0
Afgang	61	61	61	61
Kostpris ultimo	161	216	161	216
Op- og nedskrivninger primo	-24	30	-24	30
Udbytte	-38	-3	-38	-3
Andre kapitalbevægelser	2	0	2	0
Årets op- og nedskrivninger	5	-51	5	-51
Tilbageførte op- og nedskrivninger	54	0	54	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-1	-24	-1	-24
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>160</b>	<b>192</b>	<b>160</b>	<b>192</b>
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

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

	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital i mio. kr.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>							
Foreningen Bankdata, Fredericia	Datacentral	32	562	652	90	703	0
Core Property Management A/S, København	Ejendomme	20	24	27	3	23	8
<b>Andre virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 10 pct. af selskabskapitalen</b>							
D.A.R.T. Limited, Cayman Islands	Inv. og fin.	42	122	130	8	1	-22
Scandinavian Private Equity Partners A/S, København	Inv. og fin.	17	12	13	1	9	5
PRAS A/S, København	Inv. og fin.	12	1.797	1.797	0	15	15
BI Holding A/S, København	Inv. og fin.	12	334	368	34	84	5

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport.

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

Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
Regnskabsmæssig værdi primo	-	-	229	257
heraf kreditinstitutter	-	-	226	250
Kostpris primo	-	-	699	681
Valutakursregulering	-	-	4	8
Tilgang	-	-	16	10
Afgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	-	-	719	699
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-470	-424
Valutakursregulering	-	-	-2	-3
Resultat	-	-	-7	-42
Udbytte	-	-	-	-
Andre kapitalbevægelser	-	-	0	-1
Årets op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-	-479	-470
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240</b>	<b>229</b>
heraf kreditinstitutter	-	-	222	226

## Noter

Note 21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
Kontantindestående		769	253	769	253
Indeksobligationer		649	596	649	596
Øvrige obligationer		5.456	5.259	5.456	5.259
Øvrige aktier mv.		2.901	2.340	2.901	2.340
Investeringsbeviser		7	138	7	138
Andre aktiver		17	-33	17	-33
<b>I alt</b>		<b>9.799</b>	<b>8.553</b>	<b>9.799</b>	<b>8.553</b>

### Note 22 Immaterielle aktiver

Regnskabsmæssig værdi primo	12	13	12	13
Kostpris primo	16	16	16	16
Tilgang	67	-	67	-
Kostpris ultimo	83	16	83	16
Af- og nedskrivninger primo	4	3	4	3
Årets op- og nedskrivninger	13	1	13	1
Af- og nedskrivninger ultimo	17	4	17	4
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>66</b>	<b>12</b>	<b>66</b>	<b>12</b>

### Note 23 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	-	-	-	-
Tilgang	30	-	30	-
Afgang	2	-	2	-
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
Resultatførte lejeindtægter	0	-	0	-
Driftsomkostninger	0	-	0	-

### Note 24 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.015	1.045	826	840
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	58	44	55	42
Afgang	12	7	12	6
Årets afskrivninger	7	7	5	6
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	3	-13	3	-11
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-24	-47	-20	-33
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.033</b>	<b>1.015</b>	<b>847</b>	<b>826</b>
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	5,0-10,0	5,0-9,5	5,0-10,0	5,0-9,5

Note 25 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
Regnskabsmæssig værdi primo	85	105	85	99
Kostpris primo	526	525	503	502
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	70	49	70	49
Afgang	88	48	65	48
Kostpris ultimo	508	526	508	503
Af- og nedskrivninger primo	441	420	418	403
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	64	66	64	60
Tilbageførte af- og nedskrivninger	86	45	63	45
Af- og nedskrivninger ultimo	419	441	419	418
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>89</b>	<b>85</b>	<b>89</b>	<b>85</b>

#### Note 26 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	15.794	13.875	15.794	13.875
Forskellige debitorer	263	272	254	245
Tilgodehavende renter og provision	434	582	434	582
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.874	2.912	2.874	2.912
Øvrige aktiver	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>19.365</b>	<b>17.641</b>	<b>19.356</b>	<b>17.614</b>

#### Note 27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	99	3.164	99	3.164
Gæld til kreditinstitutter	38.493	35.603	38.702	35.968
<b>I alt</b>	<b>38.592</b>	<b>38.767</b>	<b>38.801</b>	<b>39.132</b>
Anfordring	6.171	5.532	6.380	5.897
Til og med 3 måneder	30.882	31.690	30.882	31.690
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.204	1.124	1.204	1.124
Over 1 år og til og med 5 år	28	112	28	112
Over 5 år	307	309	307	309
<b>I alt</b>	<b>38.592</b>	<b>38.767</b>	<b>38.801</b>	<b>39.132</b>
Heraf udgør repoforretninger	22.723	20.391	22.723	20.391

## Noter

Note 28 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
På anfordring	48.534	40.499	48.534	39.785
Med opsigelsesvarsel	538	442	538	442
Tidsindskud	10.389	20.360	10.389	20.360
Særlige indlånsformer	6.201	5.423	6.201	5.423
<b>I alt</b>	<b>65.662</b>	<b>66.724</b>	<b>65.662</b>	<b>66.010</b>
Anfordring	49.171	40.997	49.171	40.283
Til og med 3 måneder	9.134	18.837	9.134	18.837
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.042	2.316	2.042	2.316
Over 1 år og til og med 5 år	886	679	886	679
Over 5 år	4.429	3.895	4.429	3.895
<b>I alt</b>	<b>65.662</b>	<b>66.724</b>	<b>65.662</b>	<b>66.010</b>
Heraf udgør repoforretninger	178	-	178	-

### Note 29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Til og med 3 måneder	215	-	215	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	7.431	-	7.431
Over 1 år og til og med 5 år	3.771	69	3.771	69
<b>I alt</b>	<b>3.986</b>	<b>7.500</b>	<b>3.986</b>	<b>7.500</b>

### Note 30 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	15.949	14.110	15.949	14.110
Forskellige kreditorer	1.493	1.421	1.489	1.389
Negativ beholdning reverse	4.772	3.847	4.772	3.847
Rente og provision mv.	67	103	67	103
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	754	429	754	429
Øvrige passiver	0	1	0	0
<b>I alt</b>	<b>23.035</b>	<b>19.911</b>	<b>23.031</b>	<b>19.878</b>

### Note 31 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	4	3	4	3
Hensættelser til udskudt skat	102	202	102	202
Hensættelser til tab på garantier	65	25	65	23
Andre hensatte forpligtelser	20	26	14	8
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>191</b>	<b>256</b>	<b>185</b>	<b>236</b>

**Note 31 Hensatte forpligtelser – fortsat**
**Sydbank-koncernen**

Mio. kr.						2012
	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	Hensatte forpligtelser i alt	
Regnskabsmæssig værdi primo	3	202	25	26	256	
Tilgang	1	0	60	9	70	
Afgang	0	100	20	15	135	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4</b>	<b>102</b>	<b>65</b>	<b>20</b>	<b>191</b>	

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

**Note 32 Efterstillede kapitalindskud**
**Sydbank-koncernen**
**Sydbank A/S**

Rentesats	Note			Mio. kr.		Mio. kr.	
		Nom. i mio.	Forfald	2012	2011	2012	2011
Indfrie lån		-	-	-	743	-	743
Ansvarlig lånekapital i alt				-	743	-	743
1,30 (var.)	<sup>1)</sup>	Obligationslån	EUR 100	Uendelig	743	739	743
1,94 (var.)	<sup>2)</sup>	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	558	558
6,36 (fast)	<sup>3)</sup>	Obligationslån	DKK 85	Uendelig	85	85	85
Hybrid kernekapital i alt					1.387	1.382	1.387
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.387</b>	<b>2.125</b>	<b>1.387</b>

<sup>1)</sup> Kan indfries 25. april 2017, herefter fastsættes renten til 2,10 pct. over 3 mdr. EURIBOR.

<sup>2)</sup> Kan indfries 24. november 2014, renten er uændret derefter.

<sup>3)</sup> Kan indfries 14. maj 2017, herefter fastsættes renten til 1,75 pct. over 3 mdr. CIBOR.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	-	743	-	743
Over 5 år	1.387	1.382	1.387	1.382
<b>I alt</b>	<b>1.387</b>	<b>2.125</b>	<b>1.387</b>	<b>2.125</b>

## Noter

Note 33 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2012	2011	2012
Nominel beholdning af egne kapitalandele	13	11	13	11
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen	1,8	1,4	1,8	1,4
<b>Aktier i omløb, stk.</b>	<b>72.913.955</b>	<b>73.192.644</b>	<b>72.913.955</b>	<b>73.192.644</b>
Besiddelse af egne aktier, stk.	1.336.044	1.057.355	1.336.044	1.057.355
<b>Aktiekapital i alt, stk.</b>	<b>74.249.999</b>	<b>74.249.999</b>	<b>74.249.999</b>	<b>74.249.999</b>
<b>Egne kapitalandele købt i året</b>				
Antal aktier, stk.	14.044.740	16.384.324	14.044.740	16.384.324
Nominel værdi	140	164	140	164
Anskaffelsessum	1.413	2.030	1.413	2.030
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	18,9	22,1	18,9	22,1
<b>Egne kapitalandele solgt i året</b>				
Antal aktier, stk.	13.776.051	15.988.879	13.776.051	15.988.879
Nominel værdi	138	160	138	160
Afståelsessum	1.389	1.976	1.389	1.976
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	18,5	21,6	18,5	21,6
Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger/medarbejderaktieordning.				
<b>Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler</b>				
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	2.996	2.937	2.996	2.780
Tabsgarantier for realkreditlån	1.697	1.514	1.697	1.514
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.600	2.639	2.600	2.639
Øvrige eventualforpligtelser	1.413	1.181	1.413	1.181
<b>I alt</b>	<b>8.706</b>	<b>8.271</b>	<b>8.706</b>	<b>8.114</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn	350	490	350	490
Øvrige forpligtelser*	71	68	105	111
<b>I alt</b>	<b>421</b>	<b>558</b>	<b>455</b>	<b>601</b>
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	34	43

Totalkredit-lån formidlet af Sydbank er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indvirkning på koncernens økonomiske stilling.

Bankens medlemsskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelses-godtgørelse.

Den 18. januar 2013 afsagde Højesteret dom i en sag anlagt af Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg på vegne af tre tidligere aktionærer i bankTrelleborg. Sydbank, som i 2008 overtog bankTrelleborg, blev ved dommen dømt til at betale erstatning på grund af mangler i det prospekt, som i 2007 blev udarbejdet i forbindelse med omdannelsen af sparTrelleborg til bankTrelleborg A/S. Højesteret omgjorde derved landsrettens dom, som havde frifundet Sydbank.

### Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

Denne højesteretsdom har en væsentlig betydning for to gruppesøgsmål, der den 21. januar 2011 blev anlagt mod Sydbank, og hvoraf Østre Landsret har godkendt det ene og afvist det andet som gruppesøgsmål. Begge disse afgørelser er indbragt for Højesteret.

I forbindelse med udarbejdelsen af prospektet medvirkede professionelle rådgivere, ligesom der var tegnet en prospektansvarsforsikring. Sydbank har anmeldt krav mod forsikrings-selskabet og taget forbehold om regreskrav overfor de professionelle rådgivere og overfor Fonden for bankTrelleborg, som solgte aktierne i bankTrelleborg til Sydbank.

Sydbank vurderer på det foreliggende grundlag sin retsstilling således, at banken i det omfang den bliver pålagt at betale erstatning i de to gruppesøgsmål, vil være dækket af de nævnte forsikrings- og regreskrav.

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

### Note 35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)

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

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

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

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

Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre passiver" og udgør 14 mio. kr. pr. 31. december 2012.

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 4 mio. kr. Gevinsten udligner et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2012	2011	2012	2011
<b>Fastforrentede udlån</b>				
Regnskabsmæssig værdi	1.295	1.200	1.295	1.200
<b>Fastforrentede indlån</b>				
Regnskabsmæssig værdi	4.881	4.534	4.881	4.534
Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående:				
<b>Swaps</b>				
Hovedstol	179	745	179	745
Dagsværdi	8	-12	8	-12



## Noter

### Note 36 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2012 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 732 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv.

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

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

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2012	2011	2012	2011
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi	22.816	20.311	22.816	20.311
<b>Aktiver købt som led i reverseforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi	11.596	11.218	11.596	11.218

### Note 37 Nærtstående parter

Mio. kr.	2012			2011		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	2	12	-	2	13	0
Indlån og anden gæld	138	56	11	72	112	9
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-
Modtagne sikkerheder	-	0	0	-	0	0
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	1	0	0	1	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	412	-	-	382	-	-

### Rentesatser 2012, udlån

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,84-8,50 pct. p.a.\*

\* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

Der er ingen parter med betydelig indflydelse på Sydbank A/S (ejerandel mindst 20 pct.). Associerede virksomheder fremgår af note 19. Koncernens engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagement samt deres nærtståendes personlige engagement. Nærmere oplysning om ledelsens aflønning fremgår af note 11.

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2012 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Note 37 Nærtstående parter – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
<b>Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	0	526	
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	165	185	
<b>Aktivposter i alt</b>	-	-	<b>165</b>	<b>711</b>	
Gæld til kreditinstitutter	-	-	208	365	
Indlån og anden gæld	-	-	-	-	
<b>Passivposter i alt</b>	-	-	<b>208</b>	<b>365</b>	

Stk.	Sydbank-koncernen				
	Primo 2012	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2012
<b>Beholdning af aktier i Sydbank A/S*</b>					
<b>Bestyrelse</b>					
Anders Thoustrup	2.116				2.116
Hanni Toosbuy Kasprzak	292.660				292.660
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Claus Christensen	500				500
Peder Damgaard	1.016				1.016
Harry Max Friedrichsen	1.021				1.021
Erik Bank Lauridsen	13.785				13.785
Sven Rosenmeyer Paulsen	4.100	-4.100			0
Steen Tophøj	1.541		113		1.654
Jan Uldahl-Jensen	975				975
Margrethe Weber	2.072		215		2.287
I alt	321.286	-4.100	328		317.514
<b>Direktion</b>					
Karen Frøsig	3.631		135		3.766
Preben L. Hansen	2.703				2.703
I alt	6.334		135		6.469
<b>I alt</b>	<b>327.620</b>	<b>-4.100</b>	<b>463</b>		<b>323.983</b>

\* Egne og nærtståendes beholdninger.

## Noter

### Note 38 Oplysning om dagsværdi

Sydbank-koncernen

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

Mio. kr.	Dags- værdi	2012 Amortiseret kostpris	Dags- værdi	2011 Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	1.375	-	939
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.582	1.424	3.540	4.986
Udlån til dagsværdi	6.082	-	7.658	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	68.163	-	68.847
Obligationer til dagsværdi	38.087	-	38.622	-
Aktier mv.	1.392	-	1.281	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.799	-	8.553	-
Andre aktiver	16.057	3.046	14.291	3.078
<b>I alt</b>	<b>76.999</b>	<b>74.008</b>	<b>73.945</b>	<b>77.850</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	35.552	-	31.121
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>76.999</b>	<b>109.560</b>	<b>73.945</b>	<b>108.971</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.723	15.869	20.391	18.376
Indlån og anden gæld	178	65.484	-	66.724
Indlån i puljeordninger	9.804	-	8.557	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3.986	-	7.500
Andre passiver	20.721	821	17.962	527
Efterstillede kapitalindskud	-	1.387	-	2.125
<b>I alt</b>	<b>53.426</b>	<b>87.547</b>	<b>46.910</b>	<b>95.252</b>

### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter unoterede aktier og visse obligationer, herunder CDO'ere, hvor der ikke er et aktivt marked.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 122 mio. kr.

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

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2011				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	3.540	-	3.540
Udlån til dagsværdi	-	7.658	-	7.658
Obligationer til dagsværdi	-	38.493	129	38.622
Aktier mv.	165	112	1.004	1.281
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.478	6.075	-	8.553
Andre aktiver	25	14.266	-	14.291
<b>I alt</b>	<b>2.668</b>	<b>70.144</b>	<b>1.133</b>	<b>73.945</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	20.391	-	20.391
Indlån i puljeordninger	-	8.557	-	8.557
Andre passiver	35	17.927	-	17.962
<b>I alt</b>	<b>35</b>	<b>46.875</b>	<b>-</b>	<b>46.910</b>

## Noter

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	2012	2011
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.133	1.127
Tilgang	101	31
Afgang	78	34
Kursregulering	65	9
<b>Værdi ultimo</b>	<b>1.221</b>	<b>1.133</b>
<b>Indregnet i årets resultat</b>		
Renteindtægter	32	50
Udbytte	16	15
Kursregulering	65	9
<b>I alt</b>	<b>113</b>	<b>74</b>

### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

- For finansielle instrumenter, hvor der er en pris i markedet, anvendes denne. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav.
- For udlån vurderes nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen.
- For finansielle instrumenter med en løbetid på under seks måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien.
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån med løbetid over seks måneder afdækkes som udgangspunkt med afledte finansielle instrumenter, primært renteswaps. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi. Anvendelsen af disse regler medfører, at porteføljen, set under ét, er optaget til dagsværdi i balancen. I porteføljen indgår udlån, indlån og swaps, jf. note 35.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2012.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	2012 Dags- værdi	2011 Dags- værdi	2011 Dags- værdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.986	3.923	7.500	7.448
Efterstillede kapitalindskud	1.387	975	2.125	1.388

**Note 39 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald**
**Sydbank-koncernen**

Mio. kr.	Sydbank-koncernen				
	Anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
<b>2012</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.171	30.882	1.204	28	307
Indlån og anden gæld	49.171	9.134	2.042	886	4.429
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	215	-	3.771	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	1.387
<b>I alt</b>	<b>55.342</b>	<b>40.231</b>	<b>3.246</b>	<b>4.685</b>	<b>6.123</b>
<b>2011</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.532	31.690	1.124	112	309
Indlån og anden gæld	40.997	18.837	2.316	679	3.895
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	7.431	69	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	743	1.382
<b>I alt</b>	<b>46.529</b>	<b>50.527</b>	<b>10.871</b>	<b>1.603</b>	<b>5.586</b>

## Noter

Note 40 Hoved- og nøgletal	Sydbank-koncernen				
	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.361	4.241	4.386	4.399	3.880
Kursreguleringer	558	-26	420	667	115
Udgifter til personale og administration	2.380	2.463	2.353	2.341	2.449
Nedskrivninger på udlån mv.	1.748	1.198	1.556	1.368	622
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	10	-77	2	23	17
Årets resultat	467	188	411	781	606
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån	74,2	76,5	83,7	87,5	95,8
Egenkapital	10,0	9,6	9,5	9,1	7,1
Aktiver i alt	152,7	153,4	150,8	157,8	156,0
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Årets resultat	6,4	2,6	5,6	11,0	9,0
Indre værdi	137,6	131,1	129,8	124,1	105,0
Udbytte	-	-	1,0	-	-
Børskurs/årets resultat	15,6	35,5	27,1	12,1	7,1
Børskurs/indre værdi	0,72	0,69	1,17	1,08	0,61
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Solvensprocent	15,9	16,1	15,4	15,2	14,7
Kernekapitalprocent	15,6	15,2	14,3	13,1	10,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	6,4	3,1	6,0	12,3	11,8
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	4,8	2,0	4,4	9,6	8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,08	1,13	1,24	1,24
Renterisiko	1,8	0,9	1,5	1,0	1,4
Valutaposition	0,9	1,6	1,2	1,1	11,4
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	1,2	1,2	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,4	8,0	8,8	9,6	13,5
Årets udlånsvækst	-3,0	-8,7	-4,3	-8,7	15,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	127,4	148,7	106,3	94,4	89,4
Summen af store engagementer	21,6	26,3	54,4	17,2	23,8
Årets nedskrivningsprocent	2,0	1,5	1,7	1,4	0,6

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

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

	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.361	4.202	4.337	4.363	3.856
Kursreguleringer	557	-33	410	663	109
Udgifter til personale og administration	2.390	2.380	2.301	2.302	2.402
Nedskrivninger på udlån mv.	1.745	1.195	1.556	1.369	619
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	4	-120	-6	25	-42
Årets resultat	467	188	411	781	606
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån	74,4	75,8	83,0	86,9	95,6
Egenkapital	10,0	9,6	9,6	9,1	7,1
Aktiver i alt	152,9	153,0	150,6	157,6	155,8
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Årets resultat	6,4	2,6	5,6	11,0	9,0
Indre værdi	137,6	131,1	129,8	124,1	105,0
Udbytte	-	-	1,0	-	-
Børskurs/årets resultat	15,6	35,5	27,1	12,1	7,1
Børskurs/indre værdi	0,72	0,69	1,17	1,08	0,61
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Solvensprocent	15,8	16,3	15,6	15,3	14,8
Kernekapitalprocent	15,5	15,3	14,5	13,2	10,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	6,4	3,1	6,0	12,3	11,6
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	4,8	2,0	4,4	9,6	8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,08	1,13	1,25	1,24
Renterisiko	1,8	0,9	1,5	1,0	1,4
Valutaposition	0,9	1,6	1,2	1,1	11,4
Valutarisiko	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	1,2	1,2	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,4	7,9	8,7	9,5	13,5
Årets udlånsvækst	-1,9	-8,6	-4,6	-9,1	16,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	127,0	151,4	110,0	96,7	89,8
Summen af store engagementer	21,6	26,3	54,4	17,2	23,7
Årets nedskrivningsprocent	2,0	1,5	1,7	1,4	0,6

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



## Noter

---

### Note 41 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

---

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

### Note 42 Koncernoversigt

31. december 2012	Aktivitet	Sydbank-koncernen				
		Selskabskapital i mio. enheder	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
<b>Sydbank A/S</b>		DKK	742			
<b>Konsoliderede dattervirksomheder</b>						
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz	Bank	CHF	40	222	-6	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	10	17	-1	100
TB Leasing ApS, Tønder	Leasing	DKK	0	1	0	100

### Note 43 Store aktionærer

---

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

**Note 44 Virksomhedssammenslutninger**

Sydbank A/S

Mio. kr.

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

**Dagsværdiopgørelse****Aktiver**

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

**Forpligtelser**

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

Overtagne nettoaktiver	118
Købesum	118
<b>Forskelsbeløb</b>	<b>0</b>

**Eventualforpligtelser**

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

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

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

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

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

På grund af manglende registreringer er det ikke muligt at opgøre og oplyse om koncernens resultat, såfremt overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2012.

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

Der var ikke virksomhedssammenslutninger i 2011.

## Noter – Nøgletalsdefinitioner

---

Nøgletal	Definition
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier
Børskurs ultimo	Slutkurs på Sydbank-aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal aktier i omløb ultimo året
Solvensprocent	Basiskapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat efter skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger)
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapitalen
Årets udlånsvækst	Udregnes på grundlag af udlån til amortiseret kostpris
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	Nedskrivninger og hensættelser ultimo (korrektivkonto) divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	Nedskrivninger på udlån mv. divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året



## Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	2012 I alt	2011 I alt
<b>Nominelle værdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	7.464	-	-	-	7.464	8.253
Spot, salg	6.335	-	-	-	6.335	10.398
Terminer/futures, køb	31.211	4.231	613	-	36.055	42.178
Terminer/futures, salg	34.601	3.596	305	-	38.502	34.226
Swaps	1.226	1.460	4.034	589	7.309	12.684
Optioner, erhvervede	2.116	1.259	364	-	3.739	6.922
Optioner, udstedte	2.049	1.321	329	-	3.699	7.891
Rentekontrakter:						
Spot, køb	4.414	-	-	-	4.414	5.945
Spot, salg	3.748	-	-	-	3.748	3.247
Terminer/futures, køb	5.280	2.247	1.790	-	9.317	14.766
Terminer/futures, salg	4.761	1.450	1.790	-	8.001	8.069
Forward Rate Agreements, køb	17.444	30.768	3.000	-	51.212	46.018
Forward Rate Agreements, salg	16.651	29.708	3.000	-	49.359	45.731
Swaps	23.192	27.921	76.999	98.358	226.470	254.505
Optioner, erhvervede	22.754	15.272	8.054	2.218	48.298	16.534
Optioner, udstedte	22.768	17.926	6.034	2.370	49.098	14.102
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	199	-	-	-	199	134
Spot, salg	236	-	-	-	236	135
Terminer/futures, køb	0	0	0	-	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	-	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	-	0	1
Optioner, udstedte	0	0	0	-	0	1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	23	60	-	-	83	106
Futures råvarer, salg	23	60	-	-	83	106
Optioner, erhvervede	-	-	-	-	-	-
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	-
Credit Default Swaps	-	18	594	-	612	2.888

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	2012 I alt	2011 I alt
<b>Nettomarkedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-1	-	-	-	-1	-5
Spot, salg	5	-	-	-	5	-5
Terminer/futures, køb	-147	-101	5	-	-243	512
Terminer/futures, salg	433	81	3	-	517	-297
Swaps	65	-14	53	80	184	229
Optioner, erhvervede	13	5	2	-	20	65
Optioner, udstedte	-10	-4	-1	-	-15	-57
Rentekontrakter:						
Spot, køb	9	-	-	-	9	33
Spot, salg	-9	-	-	-	-9	-20
Terminer/futures, køb	4	0	0	-	4	5
Terminer/futures, salg	-5	0	0	-	-5	12
Forward Rate Agreements, køb	-28	-19	-1	-	-48	-135
Forward Rate Agreements, salg	24	20	1	-	45	149
Swaps	-61	26	-500	-183	-718	-731
Optioner, erhvervede	71	278	206	192	747	549
Optioner, udstedte	-74	-262	-157	-154	-647	-543
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	-7	-	-	-	-7	2
Spot, salg	7	-	-	-	7	-2
Terminer/futures, køb	0	0	0	-	0	1
Terminer/futures, salg	0	0	0	-	0	-1
Optioner, erhvervede	1	0	0	-	1	1
Optioner, udstedte	-1	0	0	-	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	-	-	0	-1
Futures råvarer, salg	0	0	-	-	0	1
Optioner, erhvervede	-	-	-	-	0	0
Optioner, udstedte	-	-	-	-	0	0
Credit Default Swaps	-	0	0	-	0	4
<b>Nettomarkedsværdi i alt</b>					<b>-155</b>	<b>-235</b>

## Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2012*			Kontrakter i alt 2011*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Markedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	18	-19	-1	7	-12	-5
Spot, salg	12	-7	5	12	-17	-5
Terminer/futures, køb	256	-499	-243	875	-363	512
Terminer/futures, salg	721	-204	517	534	-831	-297
Swaps	361	-177	184	681	-452	229
Optioner, erhvervede	20	0	20	65	0	65
Optioner, udstedte	0	-15	-15	0	-57	-57
Rentekontrakter:						
Spot, køb	10	-1	9	45	-12	33
Spot, salg	1	-10	-9	1	-21	-20
Terminer/futures, køb	4	0	4	6	-1	5
Terminer/futures, salg	0	-5	-5	14	-2	12
Forward Rate Agreements, køb	1	-49	-48	0	-135	-135
Forward Rate Agreements, salg	46	-1	45	149	0	149
Swaps	13.572	-14.290	-718	10.840	-11.571	-731
Optioner, erhvervede	748	-1	747	549	0	549
Optioner, udstedte	8	-655	-647	0	-543	-543
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	1	-8	-7	2	0	2
Spot, salg	8	-1	7	0	-2	-2
Terminer/futures, køb	0	0	0	2	-1	1
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	-1	-1
Optioner, erhvervede	1	0	1	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	-1	-1
Futures råvarer, salg	0	0	0	1	0	1
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	6	-6	0	91	-87	4
<b>Markedsværdi i alt</b>	<b>15.794</b>	<b>-15.949</b>	<b>-155</b>	<b>13.875</b>	<b>-14.110</b>	<b>-235</b>

\* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

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

\* Kontant og modtagne værdipapirer.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2012			Kontrakter i alt 2011		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Gennemsnitlige markedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	14	-22	-8	25	-28	-3
Spot, salg	15	-19	-4	26	-33	-7
Terminer/futures, køb	550	-401	149	590	-540	50
Terminer/futures, salg	566	-285	281	649	-344	305
Swaps	476	-266	210	869	-363	506
Optioner, erhvervede	34	0	34	61	0	61
Optioner, udstedte	0	-29	-29	0	-50	-50
Rentekontrakter:						
Spot, køb	24	-34	-10	40	-38	2
Spot, salg	33	-24	9	36	-34	2
Terminer/futures, køb	17	-44	-27	12	-9	3
Terminer/futures, salg	47	-11	36	10	-19	-9
Forward Rate Agreements, køb	1	-82	-81	12	-72	-60
Forward Rate Agreements, salg	81	-2	79	75	-13	62
Swaps	12.364	-13.024	-660	7.047	-7.501	-454
Optioner, erhvervede	592	0	592	440	0	440
Optioner, udstedte	0	-700	-700	3	-434	-431
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	6	-10	-4	5	-7	-2
Spot, salg	18	-22	-4	9	-7	2
Terminer/futures, køb	2	0	2	11	-1	10
Terminer/futures, salg	8	-6	2	39	-30	9
Optioner, erhvervede	2	0	2	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-2	-2	0	-2	-2
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	45	-42	3	72	-68	4
<b>Gennemsnitlig markedsværdi i alt</b>	<b>14.895</b>	<b>-15.025</b>	<b>-130</b>	<b>10.032</b>	<b>-9.593</b>	<b>439</b>

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

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstilling		Eksposering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget*	Tilgodehavende	Gæld
2011						
<b>Eksposering</b>						
Modparter med CSA-aftaler	10.929	13.272	2.912	628	243	302
Modparter uden CSA-aftaler	2.946	838	-	-	2.450	342
<b>I alt</b>	<b>13.875</b>	<b>14.110</b>	<b>2.912</b>	<b>628</b>	<b>2.693</b>	<b>644</b>

\* Kontant og modtagne værdipapirer.



## Noter – Risikostyring

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

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

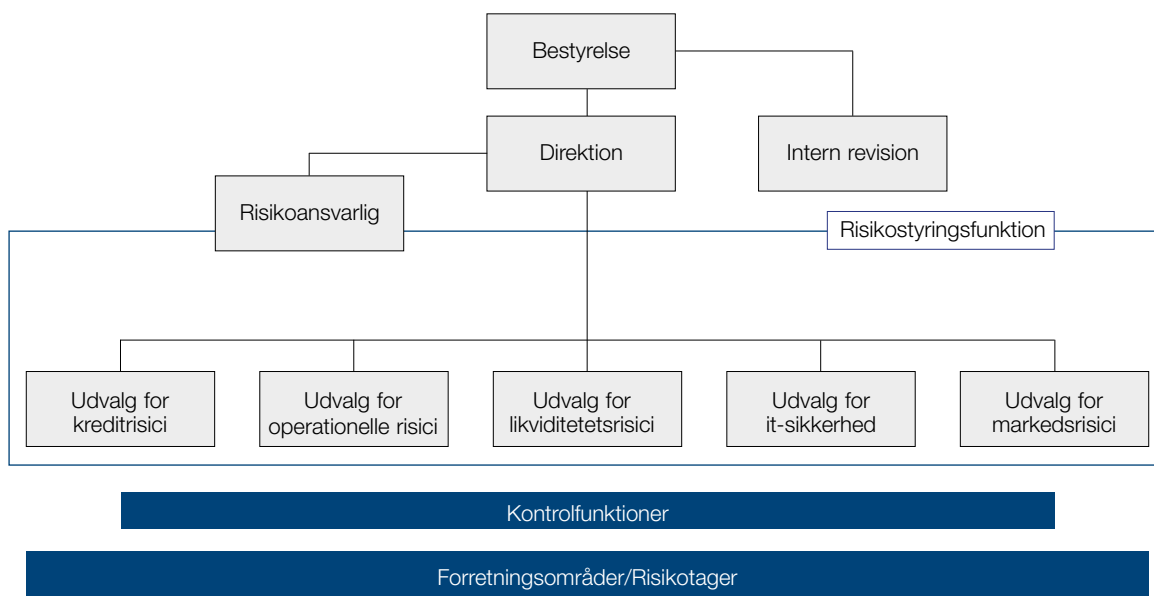
Den overordnede risikostyring, herunder løbende rapportering til direktion og bestyrelse, udøves af Økonomi- & Risikostyring, hvor direktøren samtidig er risikoansvarlig i Sydbank-koncernen.

Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.

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

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

Udvalgene afholder som minimum kvartalsvise møder og udarbejder minimum én gang årligt en risikoanalyse, som indgår som et væsentligt element i en samlet risikovurdering.



## Kreditrisiko

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

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

Koncernens kreditvirksomhed tilrettelægges i overensstemmelse med koncernens visioner og strategier og skal være:

- Kompetent
- Konkurrencedygtig
- Troværdig
- Imødekommende.

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

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

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

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

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

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

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovnu ved realisa-

tion. For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har koncernen etableret modeller, der estimerer værdien af de pågældende aktiver.

### Målsætninger vedrørende kreditrisiko

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

- De 10 største engagementer (konsolideret efter FiL § 145) må som udgangspunkt højst udgøre 10 pct. af koncernens samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2012 udgør den realiserede procent 5,0.
- De 10 største engagementer (konsolideret efter koncernens principper for BIS-koncerner\*) må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 5 pct. af den samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2012 udgør den realiserede procent 4,6.
- Som hovedregel må intet engagement med en enkelt kunde (konsolideret efter koncernens principper for BIS-koncerner) udgøre mere end 10 pct. af koncernens kernekapital (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2012 har koncernen ingen engagementer, der overstiger 10 pct.

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren og bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 20 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Pr. 31. december 2012 udgør den realiserede procent 14,1.

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i landbrugssektoren maksimalt udgøre 10 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Pr. 31. december 2012 udgør den realiserede procent 7,4.

### Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

\* Udover at opgøre engagementet efter reglerne i henhold til FiL § 145 har koncernen et internt engagementsbegreb – BIS-koncern – der konsoliderer kunder, der er indbyrdes afhængige som følge af en mulig dominovirkning. En § 145-koncern kan således bestå af flere BIS-koncerner, men en BIS-koncern kan ikke gå på tværs af flere § 145-koncerner.

## Noter – Risikostyring

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

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

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

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

Bruttoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 37.984 mio. kr. (2011: 36.457 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 7.545 mio. kr. (2011: 10.610 mio. kr.).

### Finansielle modparter fordelt på modpartstyper

Mio. kr.	Bruttoeksponering*		Nettoeksponering*	
	2012	2011	2012	2011
Stater mv.	3.678	6.472	2.052	4.175
Institutter, repo/reverse	28.338	23.023	1.305	1.029
Institutter, øvrige	5.968	6.962	4.188	5.406
<b>I alt</b>	<b>37.984</b>	<b>36.457</b>	<b>7.545</b>	<b>10.610</b>

\* Brutto- og nettoeksponering er nærmere defineret i "Kreditrisiko 2012", som findes på [sydbank.dk/regnskab2012](http://sydbank.dk/regnskab2012). Der tages således blandt andet højde for uudnyttede kredittilsagn ved opgørelse af bruttoeksponering samt sikkerhedsstillelser og konverteringsfaktorer (CF) ved opgørelse af nettoeksponering.

### Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

Koncernen har egenudviklede ratingmodeller til håndtering af

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

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

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

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

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

### Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

En mindre del af eksponeringerne mod ikke-finansielle modparter behandles ikke i ratingmodellerne.

Der er primært tale om overtagne eksponeringer fra Tønder Bank.

### Privatkunder

Det er målsætningen, at mere end 90 pct. af antallet af enga-

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

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

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

Bruttoeksponeringen mod privatkunder udgør 32.887 mio. kr. (2011: 32.852 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod privatkunder udgør 26.783 mio. kr. (2011: 25.989 mio. kr.).

#### Privatkunder fordelt på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2012	2011	2012	2011
Ratingklasse 1	10.543	9.827	8.490	7.726
Ratingklasse 2	7.780	8.406	6.086	6.386
Ratingklasse 3	5.835	6.557	4.856	5.175
Ratingklasse 4	2.557	3.244	2.165	2.683
Ratingklasse 5	1.771	2.265	1.484	1.850
Ratingklasse 6	864	934	742	787
Ratingklasse 7	295	342	237	269
Ratingklasse 8	256	309	211	257
Ratingklasse 9	1.082	571	959	498
Default	225	238	203	203
<b>Intern metode i alt</b>	<b>31.208</b>	<b>32.693</b>	<b>25.433</b>	<b>25.834</b>
Standardmetoden	1.679	159	1.350	155
<b>I alt</b>	<b>32.887</b>	<b>32.852</b>	<b>26.783</b>	<b>25.989</b>

I 2012 har koncernen ændret sin PD-skala for indplacering af privatkunder i ratingklasser. Overgang til en ny og forbedret ratingmetode i 2011 medførte, at kunderne overvejende blev placeret i de bedste og dårligste ratingklasser. Der henvises til "Kreditrisiko 2012" (urevideret) for en nærmere beskrivelse.

I ovenstående tabel vises ratingfordelingen efter den nye PD-skala. Sammenligningstal er tilrettet i overensstemmelse hermed.

#### Erhvervs-kunder

Erhvervs-kunder betjenes som udgangspunkt af områdehovedkontorer eller af særlige erhvervsafdelinger. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer bevilges decentralt af områdehovedkontoret. Mellemstore og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse.

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

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

Bruttoeksponeringen mod erhvervs-kunder udgør 87.256 mio. kr. (2011: 84.458 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod erhvervs-kunder udgør 51.492 mio. kr. (2011: 49.324 mio. kr.).

#### Erhvervs-kunder fordelt på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2012	2011	2012	2011
Ratingklasse 1	5.774	6.501	2.998	2.796
Ratingklasse 2	27.052	24.201	10.671	8.337
Ratingklasse 3	19.880	16.632	11.843	9.978
Ratingklasse 4	12.560	12.809	8.490	8.827
Ratingklasse 5	7.609	9.540	5.347	6.943
Ratingklasse 6	2.474	3.344	1.935	2.630
Ratingklasse 7	1.564	2.302	1.321	1.921
Ratingklasse 8	905	2.021	801	1.702
Ratingklasse 9	6.146	3.687	5.336	3.158
Default	2.010	1.847	1.841	1.669
<b>Intern metode i alt</b>	<b>85.974</b>	<b>82.884</b>	<b>50.583</b>	<b>47.961</b>
Standardmetoden	1.282	1.574	909	1.363
<b>I alt</b>	<b>87.256</b>	<b>84.458</b>	<b>51.492</b>	<b>49.324</b>

#### Yderligere oplysninger om kreditrisiko

Yderligere oplysninger om koncernens kreditrisiko findes i note 12 og 16 samt i "Kreditrisiko 2012" (urevideret), som findes på [sydbank.dk/regnskab2012](http://sydbank.dk/regnskab2012).

## Noter – Risikostyring

### Markedsrisiko

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

Indgåelse af markedsrisici anses for at være en naturlig og integreret del af det at drive en allroundbank. Indgåelse af risici skal ske på en bevidst og veldokumenteret baggrund, og så vidt muligt bør risici tages i produkter, hvor det er muligt at eliminere eller reducere risici med kort varsel.

Rente- og valutarisiko, der stammer fra indlån og udlån til koncernens kunder, afdækkes løbende og anvendes således ikke til positionstagning.

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

Bestyrelsen lægger af sikkerheds- og kontrollensyn vægt på, at koncernens markedsrisici er underkastet en central beslutningstagning og styring. Det indebærer, at koncernens væsentligste rente-, valuta- og aktierisici skal tages i modervirksomheden.

Bestyrelsen har fastsat koncernens risikovillighed på renterisiko til middel, hvorimod risikovilligheden på de øvrige former for markedsrisici er fastsat til lav.

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

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

### Renterisiko

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

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

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør ved årets udgang -198 mio. kr. eller 1,8 pct. af koncernens kernekapital inkl. hybrid kernekapital.

#### Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2012	I alt 2011
DKK	-25	9	62	0	46	178
EUR	22	-16	10	-202	-186	-237
EUR/DKK	-3	-7	72	-202	-140	-59
USD	-1	0	-1	-61	-63	-25
CHF	0	0	1	1	2	-12
Øvrige	2	0	0	1	3	1
<b>I alt 2012</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>72</b>	<b>-261</b>	<b>-198</b>	
<b>I alt 2011</b>	<b>2</b>	<b>-51</b>	<b>200</b>	<b>-246</b>		<b>-95</b>

Såfremt positioner i EUR og DKK ses under ét, har koncernen ingen væsentlig renterisiko ved ændringer af de korte rentesatser (< 2 år). Udover EUR/DKK har koncernen kun væsentlig renterisiko i USD.

Koncernens renterisiko er negativ, hvilket vil sige, at koncernens resultat vil blive positivt påvirket af en rentestigning, i dette tilfælde især ved en stigning i de lange rentesatser (> 2 år).

Finanstilsynets opgørelsesmetode tillader fuld modregning mellem forskellige valutaer, løbetider og rentekurver. Koncernen er

---

opmærksom på risikoen ved disse forudsætninger og følger løbende disse risici særskilt.

Koncernen har opstillet et internt scenarie for renterisiko, hvor der ikke tillades modregning mellem valutaer – bortset fra mellem euro og danske kroner. I scenariet fordeles renterisikoen desuden på underliggende kurver (statskurven, den danske realkreditkurve og swapkurven), og scenarietrisikoen kan ikke blive mindre end den numerisk største risiko på de enkelte kurver. Der indregnes desuden et tillæg for optioner. Dette risikomål udgør pr. 31. december 2012 277 mio. kr.

Scenariet anvendes blandt andet ved fastsættelsen af koncernens solvensbehov.

#### **Aktierisiko**

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør ved årets udgang 1.552 mio. kr. (2011: 1.473 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 1.283 mio. kr. (2011: 1.178 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 155 mio. kr. (2011: 147 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 128 mio. kr. (2011: 118 mio. kr.).

#### **Valutarisiko**

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2012 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2012 på 10 pct. af valutakurserne mod danske kroner vil således ikke påvirke resultat før skat væsentligt.

#### **Andre markedsrisici**

Koncernen har ikke andre væsentlige markedsrisici pr. 31. december 2012.

## Noter – Risikostyring

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen enten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, i takt med at de forfalder, eller kun er i stand til dette via uforholdsmæssigt store finansieringsomkostninger.

Bankens bestyrelse har vedtaget en likviditetsrisikopolitik, som angiver rammerne for koncernens likviditetsstyring, herunder mål og politikker, operationelle mål, ansvarsfordeling, scenarier til stresstests, krav til rapportering og nødplaner, krav til inddragelse af bestyrelsen, krav til medarbejderkompetencer samt krav til finansieringskilder.

#### Mål og politikker:

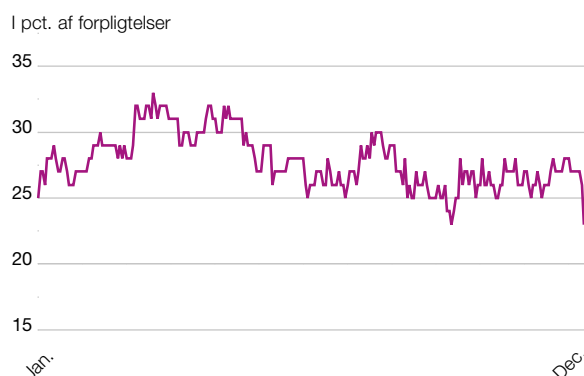
- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
- Fastholdelse af et relativt højt ratingniveau hos Moody's.
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en relativ høj rating sikrer det, at koncernen kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase.
- Opretholdelse af en likviditetsbuffer, der sammen med en forsvarlig styring af afløbsprofilen på kapitalmarkedsfinansiering sikrer, at koncernen kan klare sig igennem den løbende drift uden at være afhængig af kapitalmarkedsfinansiering. Likviditetsbufferen kan således på kort og mellemlang sigt opveje effekten af en ugunstig likviditetssituation.

Bankens bestyrelse fastlægger koncernens risikovillighed på likviditetsrisiko. Operationelle mål for koncernens risikovillighed omfatter:

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

Likviditeten i 2012 målt i forhold til 10-pct.s-kravet fremgår af grafen.

#### Likviditet i 2012



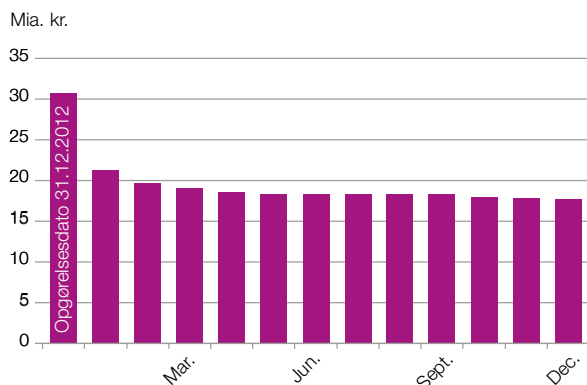
Likviditetens størrelse tilpasses forfaldsprofilen på forpligtelserne på en måde, så koncernen er i stand til at honorere gælds- og garantiforpligtelser i takt med forfald. Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 39.

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

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

Afløbsprofilen pr. 31. december 2012, udtrykt ved Moody's 12-måneders likviditetskurve, er vist i diagrammet.

#### Moody's 12-måneders likviditetskurve



Bankens bestyrelse har stillet følgende krav til koncernens fundingkilder:

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

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

I løbet af 1. halvår 2013 vil koncernen tage stilling til, hvorvidt der skal udstedes seniorlån med længere løbetid. Overvejelserne vil tage udgangspunkt i koncernens tilfredsstillende likviditetssituation, udviklingen i udlån og indlån samt forventningerne hertil i den kommende periode. Koncernens udlån har gennem

flere år været faldende, samtidig med at indlån af mere stabil karakter har været stigende. Samlet set betyder det et mindre behov for den relativt dyre funding via obligationsudstedelse.

Den eksisterende obligationsudstedelse på 0,5 mia. euro (3,7 mia. kr.) udløber i starten af 2014.

Både på nationalt og internationalt plan er der nye reguleringer på vej, som stiller yderligere krav til likviditet. I løbet af 1. halvår 2013 forventes et nyt kapitalkravsdirektiv (CRD IV) vedtaget.

CRD IV bygger på Basel-komiteéns anbefalinger (Basel III) og indeholder blandt andet krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til et stressscenarie på 30 dages sigt (LCR). Det er af afgørende betydning for koncernen, og den danske bank- og realkreditsektor, at danske realkreditobligationer kan indregnes i likviditetsbufferen, hvilket de seneste udkast til CRD IV giver mulighed for.

Koncernen har fulgt udviklingen i udarbejdelsen af CRD IV og har forberedt sig på effekterne heraf, herunder har koncernen over en længere periode omlagt egenbeholdningen til aktiver, som forventes at kunne indgå ved opgørelsen af LCR. På baggrund af de senest foreliggende udkast til CRD IV er koncernen i stand til at opfylde kravene til LCR.

Koncernen indregner ikke Nationalbankens lånefaciliteter ved opgørelsen af koncernens likviditet i henhold til FiL § 152 eller ved opgørelsen af "Moody's-kurven".

Nationalbankens lånefaciliteter indgår som et element i koncernens nødberedskab.



## Noter – Risikostyring

---

### Operationel risiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koncernens bogføring sikrer, at basisindtægter kan fordeles på disse områder, og koncernens kapitalkrav til operationel risiko opgøres for hvert område som basisindtægter multipliceret med den for området gældende vægt. Koncernens samlede kapitalkrav til operationelle risici har i 2012 udgjort 670 mio. kr. (2011: 646 mio. kr.).

### It-sikkerhed

It-forsyningen er et væsentligt element i operationel risiko. Koncernen beskriver og gennemgår løbende dette område – system for system. Som en del af denne beskrivelse er der for enkelthændelser opstillet krav til support, fejlmelding og fejlretning. Udgangspunktet for arbejdet er en af bestyrelsen godkendt it-sikkerhedspolitik udarbejdet på baggrund af en risikoanalyse.

I it-sikkerhedspolitikken forholder bestyrelsen sig til det aktuelle risikobillede og fastsætter krav til blandt andet tilgængelighed og stabilitet for både systemer og data. Kravene har medført, at en betydelig del af koncernens it-anvendelse er dubleret og fysisk adskilt, således at risikoen for driftsafbrydelse minimeres. Kravene stilles overfor både den interne it-organisation og Bankdata, som er koncernens primære it-leverandør.

Som et led i arbejdet med it-sikkerheden afholdes løbende beredskabsøvelser i Sydbank og på Bankdata/JN Data.

En stigende andel af transaktionerne i banken initieres via kundernes anvendelse af de netbanker, der er stillet til rådighed. Der gennemføres kontrol af en del af betalingerne, inden disse effektueres.

## Noter – Kapitalgrundlag

---

### Kapitalgrundlag

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

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

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

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

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

Den målsatte kapital er den kapital, som koncernen ønsker at råde over til at sikre aktionærerne mod tab under nuværende og fremtidige konjunkturer. Ved udgangen af 2012 udgør den målsatte kapital 9,9 mia. kr.

Koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af det internationale ratingbureau Moody's. Ratingmålsætningen er en essentiel del af kapitalmålsætningerne, idet en god rating muliggør lettere og billigere kapital- og likviditetsfremskaffelse på kapitalmarkederne.

Koncernen har i 2012 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

## Ledelsens erklæring

---

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 20. februar 2013

### Direktion

---

**Karen Frøsig**  
(adm. direktør)

**Preben Lund Hansen**

### Bestyrelse

---

**Anders Thoustrup**  
(formand)

**Hanni Toosbuy Kasprzak**  
(næstformand)

**Svend Erik Busk**

**Claus Christensen**

**Peder Damgaard**

**Harry Max Friedrichsen**

**Erik Bank Lauridsen**

**Steen Tophøj**

**Jan Uldahl-Jensen**

**Margrethe Weber**

# Revisionens erklæringer

## Intern revision

### Til kapitalejerne i Sydbank A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

#### Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Aabenraa, den 20. februar 2013

**Ole Kirkbak**  
revisionschef

# Revisionens erklæringer

## Den uafhængige revisor

### Til kapitalejerne i Sydbank A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

---

## Den uafhængige revisor

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Aabenraa, den 20. februar 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Jakob Nyborg**

statsautoriseret revisor

**Jon Midtgaard**

statsautoriseret revisor

## Selskabsmeddelelser og finanskalender

---

### Meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen i 2012

---

Nr.	Dato	Indhold
01/2012	31.01.12	Nyt direktionsmedlem i Sydbank
02/2012	07.02.12	Sydbank indgår aftale med BRFKredit om fælles funding af bankens boliglån
03/2012	15.02.12	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
04/2012	22.02.12	Årsregnskabsmeddelelse 2011
05/2012	23.02.12	Udstedelse af nyt 2-årigt seniorlån og mulighed for tilbagekøb af eksisterende seniorlån
06/2012	23.02.12	Førtidsindfrielse af ansvarligt lån
07/2012	15.03.12	Ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
08/2012	16.03.12	Sydbanks bestyrelse
09/2012	21.03.12	Storaktionærmeddelelse i henhold til værdipapirhandelslovens § 29
10/2012	29.03.12	Finanskalender Sydbank 2012
11/2012	02.05.12	Delårsrapport – 1. kvartal 2012
12/2012	07.05.12	Sydbanks direktion
13/2012	31.05.12	Moody's har sænket Sydbanks rating
14/2012	22.08.12	Delårsrapport – 1. halvår 2012
15/2012	01.10.12	Storaktionærmeddelelse i henhold til værdipapirhandelslovens § 29
16/2012	03.10.12	EU-kapitaltest
17/2012	30.10.12	Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2012
18/2012	02.11.12	Sydbank overtager bankaktiviteterne fra Tønder Bank
19/2012	18.12.12	Sydbank foretager yderligere nedskrivninger i 2012. Årsresultatet forventes realiseret i niveauet 600 mio. kr. før skat

### Finanskalender 2013

---

20.02.13	Årsregnskabsmeddelelse 2012
14.03.13	Ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
01.05.13	Delårsrapport – 1. kvartal 2013
21.08.13	Delårsrapport – 1. halvår 2013
29.10.13	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2013

---

## Aktionærmøder 2013

---

By	Dato	Tid	Sted
Esbjerg	torsdag den 21. marts	kl. 18.30	Musikhuset
Gråsten	mandag den 8. april	kl. 18.30	Ahlmannsparken
Horsens	onsdag den 3. april	kl. 18.30	Forum Horsens
Kolding	torsdag den 4. april	kl. 18.30	Kolding Teater
København	torsdag den 21. marts	kl. 18.30	Den sorte Diamant, Dronningesalen
Nordborg	mandag den 18. marts	kl. 18.30	Nørherredhus
Odense	mandag den 8. april	kl. 18.30	Odense Congress Center
Padborg	tirsdag den 19. marts	kl. 18.30	Grænsehal 3, Kruså
Svendborg	torsdag den 4. april	kl. 18.30	Svendborg Teater
Sønderborg	tirsdag den 19. marts	kl. 18.30	Frihedshallen
Tønder	onsdag den 3. april	kl. 18.30	Tønderhal 2
Varde	tirsdag den 2. april	kl. 18.30	Hotel Arnbjerg
Vejle	onsdag den 20. marts	kl. 18.30	Musikteatret
Aabenraa	mandag den 18. marts	kl. 18.30	Aabenraa Svømme- og Idrætscenter
Aarhus	onsdag den 20. marts	kl. 18.30	Scandinavian Congress Center

---



# Generalforsamling – Indkaldelse

## Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

**Torsdag den 14. marts 2013 kl. 15.00 holder Sydbank ordinær generalforsamling i Sønderjyllandshallen, H.P. Hanssensgade 7, 6200 Aabenraa.**

Dagsorden i henhold til vedtægternes § 8:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i 2012.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Forslag om flg. vedtægtsændringer
  - a. I § 2, stk. 2 erstattes "Værdipapircentralen" med "VP Securities A/S (Værdipapircentralen)".
  - b. I § 8, stk. 2 slettes punkt 6 "Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade Banken erhverve egne aktier". Pkt. 7 bliver til pkt. 6 og pkt. 8 bliver til pkt. 7.
  - c. I § 12, stk. 1 slettes ordet "aktionærer".
  - d. § 12, stk. 2 ændres til "Repræsentantskabets sammensætning skal være geografisk repræsentativt i forhold til bankens områdeinddeling. For hvert område vælges et antal repræsentantskabsmedlemmer. Antallet fastsættes af generalforsamlingen efter bestyrelsens indstilling. Fordelingen tilstræbes at afspejle den relative aktionærsammensætning samt Bankens historiske og forretningsmæssige struktur."
  - e. § 12, stk. 3 ændres til "Valgbare til repræsentantskabet er Bankens personlige aktionærer, der opfylder lovgivningens betingelser om egnethed og hæderlighed for medlemmer af en banks bestyrelse, og som på valgtidspunktet ikke er fyldt 70 år. Den enkelte kandidat til repræsentantskabet kan på samme generalforsamling kun opstille for ét område."
  - f. § 12 stk. 4 ændres til "Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvælg kan finde sted. Når et medlem af repræsentantskabet fylder 70 år, udtræder vedkommende af repræsentantskabet på den nærmest følgende ordinære generalforsamling."
  - g. § 12, stk. 6 ændres til "Repræsentantskabet vælger af sin midte hvert år selv en formand og næstformand".
  - h. Flg. tilføjes i § 16, stk. 1 efter 1. punktum "Der kan i særlige tilfælde vælges bestyrelsesmedlemmer udenfor repræsentantskabet, navnlig under hensyn til at sikre bestemte kompetencer i bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmer valgt udenfor repræsentantskabet skal opfylde lovgivningens betingelser om egnethed og hæderlighed for medlemmer af en banks bestyrelse og på valgtidspunktet ikke være fyldt 70 år."
  - i. § 16, stk. 2 slettes. § 16, stk. 3 bliver til § 16, stk. 2.
  - j. Som nyt stk. 3 i § 16 indsættes flg.: "De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvælg kan finde sted. Når et medlem af bestyrelsen fylder 70 år, udtræder vedkommende af bestyrelsen senest ved den nærmest følgende ordinære generalforsamling."
  - k. Som nyt stk. 4 i § 16 indsættes flg.: "Ingen kan være medlem af bestyrelsen i mere end 12 år. Repræsentantskabet kan i særlige tilfælde dispensere fra 12-årsgrænsen, navnlig under hensyn til at sikre bestemte kompetencer eller erfaring i bestyrelsen."

- l. I § 16, stk. 5 ændres "andet" til "konkurrerende".
  - m. Som nyt stk. 6 i § 16 indsættes flg.: "Såfremt antallet af bestyrelsesmedlemmer ved vakance bringes under 6, skal repræsentantskabet snarest supplere antallet af bestyrelsesmedlemmer, således at disses antal når op på mindst 6 medlemmer."
  - n. Som ny § 22 indsættes flg.: "De på generalforsamlingen den 14. marts 2013 vedtagne ændringer om valgperioder i vedtægternes § 12, stk. 4 og § 16, stk. 3 gælder for alle allerede valgte medlemmer af repræsentantskabet og bestyrelsen, dog således at en forkortelse af valgperioden tidligst får virkning på Bankens ordinære generalforsamling i 2014. Den vedtagne ændring i § 16, stk. 4 om tidsbegrænsning for bestyrelsesmedlemmer får først virkning for allerede valgte bestyrelsesmedlemmer ved udløbet af deres valgperiode."
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
  6. Valg af revisor.
  7. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10% af bankens aktiekapital. Bemyndigelsen er gældende i 5 år.
  8. Eventuelt.

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

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 742.499.990 kroner.

Med hensyn til aktionærernes stemmeret henvises til bankens vedtægter § 10.

Aktionærer har ret til at deltage i og stille spørgsmål på generalforsamlingen samt afgive stemme i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er den 7. marts 2013.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på [sydbank.dk/generalforsamling](http://sydbank.dk/generalforsamling) og [sydbank.com/generalmeeting](http://sydbank.com/generalmeeting) senest fredag den 8. marts 2013.

Aktionærer, der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmesider. Eventuelle fuldmagter skal være modtaget i banken senest den 8. marts 2013 og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 12. marts 2013.

Aabenraa, den 13. februar 2013

Bestyrelsen for Sydbank A/S  
Anders Thoustrup, formand

# Bestyrelse og direktion

## Bestyrelse

Bestyrelsen konstituerede sig efter bankens ordinære generalforsamling den 15. marts 2012 med direktør Anders Thoustrup og bestyrelsesformand Hanni Toosbuy Kasprzak som henholdsvis formand og næstformand.

Formand

**Anders Thoustrup  
Randers**

Født 27.2.1949.

Valgt til bestyrelsen 2000.

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Formand for Lønudvalget, formand for Nomineringsudvalget og medlem af Revisionsudvalget.

Direktør, formand for bestyrelsen for B.N. Skilte Randers A/S, Randers Investeringselskab A/S, Maskinfabrikken Fornax A/S og AGLsign ApS. Medlem af bestyrelsen for Fond til fordel for almenvællet i Randers og omegn, Vækstfonden, Hotel Randers A/S, Aktieselskabet af 1. August 1942, Sonja og Wilhelm Mathisens Fond, Randers Parkering & Service A/S, Somawhe Estates Ltd., Zambia, samt A/S Randers Maskin-, Automobil- og Tandhjulsfabrik. Medlem af bestyrelsen/direktionen for Thoustrup & Overgaard A/S og Danish African Development Company A/S. Medlem af direktionen for Egevangen Invest ApS.

Næstformand

**Hanni Toosbuy Kasprzak  
Haderslev**

Født 21.7.1957.

Valgt til bestyrelsen 2006.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Medlem af Revisionsudvalget og Nomineringsudvalget.

Bestyrelsesformand, formand for bestyrelsen for ECCO Sko A/S, ECCO Holding A/S, HADA Holding A/S, ECCO Asia Pacific Ltd, ECCO USA Inc., ECCO

Europe, Middle East & Africa B.V. samt Toosbuys Fond. Direktør for Anpartselskabet af 1. oktober 2011. Næstformand for bestyrelsen for Dressurens venner.

**Svend Erik Busk  
Aabenraa**

Født 16.01.1948.

Valgt til bestyrelsen 2009.

Udløb af nuværende valgperiode: 2013. Formand for Revisionsudvalget.

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

**Claus Christensen  
Aalborg**

Født 06.03.1962.

Valgt til bestyrelsen 2011.

Udløb af nuværende valgperiode: 2015.

Medlem af Revisionsudvalget og Nomineringsudvalget.

Adm. direktør, formand for bestyrelsen for M-Tec Holding, Pandrup ApS, M-Tec TrackUnit A/S, M-Tec Production A/S, Danphone A/S, House of BI A/S, Strøm Hansen A/S, Hesa Holding A/S, Hesa Ejendomme A/S og Scape Technologies A/S. Næstformand for bestyrelsen for KPF Arkitekter A/S. Medlem af bestyrelsen for Judex Holding A/S, Medical

---

## Direktion

---

Insight A/S, Novi Innovation A/S, Judex A/S og Aalborg Energie Teknik A/S. Medlem af bestyrelsen og direktør i IVON A/S, HC Projects A/S og HCH A/S. Direktør i CC Holding ApS, B&C Holding, Aalborg ApS og HC Invest ApS.

### **Peder Damgaard Kruså**

Født 13.12.1956.  
Valgt til bestyrelsen 2006.  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014.  
Medlem af Lønudvalget.

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

### **Erik Bank Lauridsen Esbjerg**

Født 31.01.1952.  
Valgt til bestyrelsen 2011.  
Udløb af nuværende valgperiode: 2015.  
Medlem af Lønudvalget.

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

### **Harry Max Friedrichsen Stubbæk, Aabenraa**

Født 17.4.1951.  
Valgt til bestyrelsen 1990.  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014.  
Fuldmægtig, valgt af medarbejderne.

### **Steen Tophøj Odense**

Født 2.1.1967.  
Valgt til bestyrelsen 2010.  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014.  
Kundechef, valgt af medarbejderne.

### **Jan Uldahl-Jensen Kolding**

Født 11.2.1953.  
Valgt til bestyrelsen 2002.  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014.  
Salgskonsulent, valgt af medarbejderne.

### **Margrethe Weber Aabenraa**

Født 8.7.1956.  
Valgt til bestyrelsen 1993.  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014.  
Bankassistent, valgt af medarbejderne.

Adm. direktør

### **Karen Frøsig**

Født 23.9.1958.  
Medlem af direktionen 2008, adm. direktør 2010.  
Formand for bestyrelsen for Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S.  
Formand for Bogføringsforeningen Bankdata. Formand for Regionale Bankers Forening. Bestyrelsesmedlem i PRAS A/S, Finansrådet, Totalkredit A/S og BI Holding A/S.

Bankdirektør

### **Preben Lund Hansen**

Født 21.1.1950.  
Medlem af direktionen 1992.  
Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit A/S og Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S.

## Repræsentantskab

---

Formand  
Planteskoløejer  
**Dine Nielsen**  
Holsted

Næstformand  
Adm. direktør  
**Peter Erik Hansen**  
Sønderborg

Møbelhandler  
**Finn Alexandersen**  
Esbjerg

Smedemester  
**Erwin Andresen**  
Tinglev

Direktør  
**Torben Bech**  
Aarhus

Elinstallatør  
**Glenn Bernecker**  
Nordborg

Godsejer  
**Michael Ahlefeldt Laurvig Bille**  
Kværndrup

Tandlæge  
**Steen Bjerregaard**  
Odense

Direktør  
**Jørn Brandt**  
Varde

Direktør  
**Svend Erik Busk\***  
Aabenraa

Direktør  
**Bjarne Christensen**  
Sydals

Adm. direktør  
**Claus Christensen\***  
Aalborg

Afdelingsleder  
**Mogens Christensen**  
Nordborg

Direktør  
**Otto Christensen**  
Vejle

Direktør  
**Otto Popp Clausen**  
Kolding

Direktør  
**Chr. la Cour**  
Havndal

Direktør, fhv. forstander  
**Peder Damgaard\***  
Kruså

Advokat  
**Knud K. Damsgaard**  
Odense

Direktør  
**Bent Eegholm**  
Sydals

Direktør  
**Robin Feddern**  
Odense

Adm. direktør  
**Jesper Fogtmann**  
Aabenraa

Direktør  
**Kim Galsgaard**  
Svendborg

Gårdejer  
**Peter Gæmelke**  
Vejen

Direktør  
**Henrik Halberg**  
Svendborg

Advokat  
**Christian Anker Hansen**  
Juelsminde

Direktør  
**Henning Hansen**  
Kolding

Tømremester  
**Kjeld Hansen**  
Aabenraa

Direktør  
**Bjarne Hessel**  
Vejle

Direktør  
**Thomas Iversen**  
Horsens

Adm. direktør  
**Jørgen Kjær Jacobsen**  
Vodskov

Adm. direktør  
**Orla Dahl Jepsen**  
Holstebro

Direktør  
**Anders Kirk Johansen**  
Stouby

Direktør  
**Charlotte P. Johansen**  
Kruså

Gårdejer  
**Sv. E. Dalsgaard Justesen**  
Brædstrup

Statsaut. revisor  
**Paul Adler Juul**  
Fredericia

Direktør  
**Peter Jørgensen**  
Sønderborg

Bestyrelsesformand  
**Hanni Toosbuy Kasprzak\***  
Haderslev

Fiskeskipper  
**Kent Kirk**  
Esbjerg

Direktør  
**Svend Erik Kriby**  
Klampenborg

Adm. direktør  
**Erik Steen Kristensen**  
Varde

Adm. direktør  
**Cees Kuypers**  
Sdr. Stenderup

Adm. direktør  
**Michael Kvist**  
Årre

Direktør  
**Erik Bank Lauridsen\***  
Esbjerg

Adm. direktør  
**Henrik Lind**  
Viby

Regionsdirektør  
**Michael Madsen**  
Aabenraa

Direktør  
**Jan Müller**  
Højer

Adm. direktør  
**Jacob Christian Nielsen**  
Haderslev

Direktør  
**Per Nordvig Nielsen**  
Svendborg

Folketingsmedlem  
**Ellen Trane Nørby**  
Sønderborg

Advokat  
**Niels Opstrup**  
Risskov

Direktør  
**Jørgen Pedersen**  
Hedensted

Adm. direktør  
**Lars Gantzel Pedersen**  
Ikast

Direktør  
**Morten Pedersen**  
Søllerød

Adm. direktør  
**Hardy Petersen**  
Solrød Strand

Direktør  
**Jens Iwer Petersen**  
Sønderborg

Økonomichef  
**Gitte Poulsen**  
Herning

Adm. direktør  
**Martin Rahbek**  
Værløse

Gårdejer  
**Michael Torp Sangild**  
Rødekro

Møbelhandler  
**Willy Støckler**  
Esbjerg

Direktør  
**Jørgen Sørensen**  
Esbjerg

Direktør  
**Leon Sørensen**  
Aalborg

Direktør  
**Per Sørensen**  
Tønder

Direktør  
**Peter S. Sørensen**  
Juelsminde

Rektor  
**Hanne Thaysen**  
Sønderborg

Direktør  
**Anders Thoustrup\***  
Randers

\* Bestyrelsesmedlem

## Lokalråd

---

### Esbjerg

Direktør Vagn F. Christensen  
Cypern

Direktør Claus Harbo  
Esbjerg

Tømrer Flemming Jensen  
Esbjerg

Lektor Anna Lund Jepsen  
Esbjerg

Fiskeskipper Kent Kirk  
Esbjerg

Købmand Peter Kristiansen  
Esbjerg

Restauratør Søren Aagaard Kruse  
Esbjerg

Direktør Erik Bank Lauridsen  
Esbjerg

Gårdejer Martin Lund Madsen  
Bramming

Planteskoløjer Dine Nielsen  
Holsted

Møbelhandler Willy Støckler  
Esbjerg

Direktør Jørgen Sørensen  
Esbjerg

Advokat Nete Bech Tinning  
Esbjerg

---

### Horsens

Advokat Christian Anker Hansen  
Juelsminde

Direktør Thomas Iversen  
Horsens

Direktør Christian Jakobsen  
Horsens

Direktør Peter Bjerremand Jensen  
Horsens

Gårdejer Sv. E. Dalsgaard Justesen  
Brædstrup

Direktør Morten Kjærgaard  
Hedensted

Produktionschef Lone Madsen  
Hornslyd

Ingeniør Kaj Møller  
Skanderborg

Gårdejer Jens Jørgen Nielsen  
Løsning

Salgsdirektør Allan Møller Rasmussen  
Horsens

Direktør Ole Simonsen  
Hornslyd

Direktør Peter S. Sørensen  
Juelsminde

---

### Hovedstaden

Direktør Torben Stig Hansen  
Holte

Direktør Svend Erik Kriby  
Klampenborg

Direktør Birger Kuntkes  
København

Advokat Karin Muff  
Gilleleje

Direktør Morten Pedersen  
Holte

Adm. direktør Hardy Petersen  
Solrød Strand

Adm. direktør Martin Rahbek  
Værløse

Direktør Anne Kirstine Riemann  
Hørsholm

---

### Kolding

Direktør Otto Popp Clausen  
Kolding

Gårdejer Peter Gæmelke  
Vejen

Direktør Henning Hansen  
Kolding

Skibsmægler Jesper Hansson  
Kolding

Direktør Lars Hæg  
Vamdrup

Direktør Jesper W. Jensen  
Kolding

Direktør Mette Myong Kind  
Kolding

Optiker Klaus Kjær  
Kolding

Adm. direktør Cees Kuypers  
Sdr. Stenderup

Vicedirektør Jørgen Sall  
Kolding

---

### Midtjylland

Direktør Rasmus Normann Andersen  
Holstebro

Direktør Per B. Christensen  
Silkeborg

Adm. direktør Michael Grosbøl  
Silkeborg

Direktør Orla Dahl Jepsen  
Holstebro

Direktør, Villy Jæger  
Aulum

Direktør Kjeld Jørgensen  
Herning

Statsaut. ejendomsmægler  
Niels Kofoed  
Herning

Direktør Søren Vesterager Madsen  
Brande

Direktør Tina Schmidt Madsen  
Herning

Adm. direktør Lars Gantzel Pedersen  
Ikast

Økonomichef Gitte Poulsen  
Herning

Direktør Poul Sand Thomsen  
Herning

---

## Odense

Tandlæge Steen Bjerregaard  
Odense

Advokat Knud K. Damsgaard  
Odense

Direktør Robin Feddern  
Odense

Adm. direktør Arne Gerlyng-Hansen  
Rungsted Kyst

Adm. direktør Knud Erik Hansen  
Ringe

Erhvervsmægler, direktør  
Bent S. Jensen  
Odense

Adm. direktør Per Juul Nielsen  
Odense

Adm. direktør Poul Henrik Schou  
Odense

---

## Padborg

Smedemester Erwin Andresen  
Tinglev

Salgskonsulent Thorbjørn Gorrssen  
Padborg

Tømrermester Kjeld Hansen  
Aabenraa

Økonomidirektør Anita Jacobsen  
Aabenraa

Direktør Charlotte P. Johansen  
Kruså

Gårdejer Kaj Lavrsen  
Tinglev

VVS-installatør Børge Nielsen  
Aabenraa

Adm. direktør  
Jacob Christian Nielsen  
Haderslev

Direktør Jens Iwer Petersen  
Sønderborg

Direktør Ole Skovlund  
Kruså

Bogtrykker Gregers Skovmand  
Tinglev

Købmand Svend Erik Skødt  
Kruså

Vicedirektør Peter Therkelsen  
Kruså

---

## Svendborg

Adm. direktør Anders J. Banke  
Tåsinge

Godsejer  
Michael Ahlefeldt Laurvig Bille  
Kværndrup

Farvehandler Bent Bylov  
Faaborg

Direktør Jan Böttiger  
Svendborg

Direktør Kim Galsgaard  
Svendborg

Direktør Henrik Halberg  
Svendborg

Godsejer Claus Koch  
Faaborg

Direktør Henrik G. Madsen  
Svendborg

Økonomidirektør Jimmi Madsen  
Tåsinge

Tømrermester Bent Nielsen  
Broby

Direktør Per Nordvig Nielsen  
Svendborg

Advokat Jens Bertel Rasmussen  
Svendborg

---



## Lokalråd

---

### Sønderborg

Elinstallatør Glenn Bernecker  
Nordborg

Direktør Bjarne Christensen  
Sydals

Afdelingsleder Mogens Christensen  
Nordborg

Direktør, fhv. forstander  
Peder Damgaard  
Kruså

Direktør Bent Eegholm  
Sydals

Adm. direktør Jesper Fogtmann  
Aabenraa

Gårdejer Jens Hansen  
Nordborg

Adm. direktør Peter Erik Hansen  
Sønderborg

Provisor Anette Langgård Jacobsen  
Sønderborg

Advokat H. Philip Jensen  
Gråsten

Direktør Peter Jørgensen  
Sønderborg

Statsaut. ejendomsmægler  
Per Kirkegaard  
Nordborg

Direktør Peter Matzen  
Gråsten

Advokat Hans Lindum Møller  
Egernsund

Folketingsmedlem Ellen Trane Nørby  
Sønderborg

---

Adm. direktør Henrik Raunkjær  
Sønderborg

Rektor Hanne Thaysen  
Sønderborg

---

### Tønder

Revisor Helen Lisby Andersen  
Tønder

Advokat Erik Dreyer  
Tønder

Advokat Karen Marie Hansen  
Tønder

Skorstensfejermester Arne Jørgensen  
Skærbæk

Bestyrelsesformand  
Hanni Toosbuy Kasprzak  
Haderslev

Direktør Jan Müller  
Højer

Gårdejer Ove Bonde Møller  
Skærbæk

Direktør Per Sørensen  
Tønder

---

### Varde

Møbelhandler Finn Alexandersen  
Esbjerg

Advokat Poul Winther Andersen  
Varde

Direktør Jørn Brandt  
Varde

---

Adm. direktør Erik Steen Kristensen  
Varde

Adm. direktør Michael Kvist  
Åre

Direktør Lars Møller Larsen  
Grindsted

Murermester Michael Mathiesen  
Varde

Skohandler Ib Møller Nielsen  
Grindsted

Gårdejer Henning Urup  
Ansager

---

### Vejle

Direktør Otto Christensen  
Vejle

Butiksindehaver Henrik Gundtoft  
Vejle

Direktør Kurt Henning  
Vejle

Direktør Bjarne Hessel  
Vejle

Direktør Anders Kirk Johansen  
Stouby

Statsaut. revisor Paul Adler Juul  
Fredericia

Gårdejer Anders Lage Jørgensen  
Stouby

CEO Peter Kriklywi  
Middelfart

Direktør Jørgen Pedersen  
Hedensted

---

---

**Aabenraa**

Snedkermester Erling Andersen  
Aabenraa

Tandlæge Torben Andersen  
Rødekro

Afdelingsleder Erik T. Boysen  
Aabenraa

Direktør Svend Erik Busk  
Aabenraa

Direktør John Danielsen  
Aabenraa

Direktør Claus Dyrmosé  
Haderslev

Arkitekt Poul Dørflinger  
Haderslev

Direktør Peter Engel-Andreasen  
Haderslev

Statsaut. ejendomsmægler og valuar  
Ivan Filtenborg  
Haderslev

Statsaut. skibsmægler, konsul  
William Klinker  
Aabenraa

Direktør Klaus Kristensen  
Aabenraa

Regionsdirektør Michael Madsen  
Aabenraa

Hotel- og kroerjer  
Helle Taulbjerg Martin  
Aabenraa

Direktør Lasse Meldgaard  
Rødekro

Gårdejer Michael Torp Sangild  
Rødekro

Tømrermester Arne Frehr Sørensen  
Rødekro

---

**Aalborg**

Økonomidirektør Tabitha Bundgaard  
Hals

Adm. direktør Claus Christensen  
Aalborg

Advokat Preben Bang Henriksen  
Aalborg

Adm. direktør Jørgen Kjær Jacobsen  
Vodskov

Direktør Bo Vammen Larsen  
Støvring

Management Consultant  
Peter Fogh Nissen  
Aalborg

Adm. direktør Bo Lynge Rydahl  
Aalborg

Arkitekt Hans Maigaard Petersen  
Gistrup

Direktør Niels Saxtoft  
Aalborg

Direktør Leon Sørensen  
Aalborg

**Aarhus**

Direktør Torben Bech  
Aarhus

Adm. direktør Jan Christensen  
Skanderborg

Adm. direktør Peter Vang Christensen  
Egå

Direktør Chr. la Cour  
Havndal

Restauratør Samson Evar  
Aarhus

Direktør Jan Dahl Jensen  
Randers

Direktør Finn Kjærgaard  
Tjele

Adm. direktør Bo Fischer Larsen  
Aarhus

Adm. direktør Henrik Lind  
Viby

Advokat Niels Opstrup  
Risskov

Ingeniør Palle B. Thomsen  
Højbjerg

Direktør Anders Thoustrup  
Randers

Adm. direktør Thomas Vinter  
Beder

## Filialer

---

### Område Fyn

Områdedirektør Claus Braad Hansen

### Områdehovedkontor

Vestergade 33, 5100 Odense C  
Telefon 74 37 92 00

### Dalum

Faaborgvej 106, 5250 Odense SV  
Telefon 74 37 83 20

### Faaborg

Torvet 1, 5600 Faaborg  
Telefon 74 37 62 80

### Haarby

Algade 49, 5683 Haarby  
Telefon 74 37 62 50

### Munkeris

Hjallesevej 143, 5230 Odense M  
Telefon 74 37 80 20

### Nr. Lyndelse

Kærvej 4, Nr. Lyndelse, 5792 Årslev  
Telefon 74 37 83 50

### Svendborg

Klosterplads 2, 5700 Svendborg  
Telefon 74 37 64 00

### Tarup

Rugårdsvej 176, 5210 Odense NV  
Telefon 74 37 82 90

### Tåsinge

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

### Ærø

Kirkestræde 17, 5960 Marstal  
Telefon 74 37 91 20

---

### Område Hovedstaden

Områdedirektør Henning Juhl Jessen

### Områdehovedkontor

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

### Amager

Amagerbrogade 69, 2300 København S  
Telefon 74 37 68 00

### Ballerup

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

### Boulevard afdeling

H C Andersens Boulevard 37,  
1553 København V  
Telefon 74 37 77 70

### Dragør

Badstuevælen 4, 2791 Dragør  
Telefon 74 37 69 10

### Frederiksberg

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

### Glostrup

Hovedvejen 87, 2600 Glostrup  
Telefon 74 37 79 20

### Hellerup

Strandvejen 82, 2900 Hellerup  
Telefon 74 37 79 40

### Hillerød

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

### Hørsholm

Hovedgaden 53, 2970 Hørsholm  
Telefon 74 37 83 70

### Lyngby

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

### Rødovre

Damhustorvet 11, 2610 Rødovre  
Telefon 74 37 79 70

---

### Område Kolding

Områdedirektør Thomas Thoft Madsen

### Områdehovedkontor

Jernbanegade 14, 6000 Kolding  
Telefon 74 37 50 00

### Brørup

Nørregade 10, 6650 Brørup  
Telefon 74 37 18 20

### Egtved

Aftensang 4, 6040 Egtved  
Telefon 74 37 59 20

### Fredericia

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

### Sønderport

Agtrupvej 2, 6000 Kolding  
Telefon 74 37 52 70

### Vamdrup

Østergade 14, 6580 Vamdrup  
Telefon 74 37 52 20

### Vejen

Søndergade 5, 6600 Vejen  
Telefon 74 37 52 30

---

---

**Område Midtjylland**

Områdedirektør Claus Brændstrup

**Områdehovedkontor**

Dalgasgade 22, 7400 Herning  
Telefon 74 37 62 00

**Brande**

Torvet 1, 7330 Brande  
Telefon 74 37 61 80

**Holstebro**

Nygade 15, 7500 Holstebro  
Telefon 74 37 84 00

**Silkeborg**

Søndergade 25, 8600 Silkeborg  
Telefon 74 37 74 00

---

**Område Sjælland**

Områdedirektør Mogens Nygaard

**Områdehovedkontor**

Schweizerpladsen 1 A, 4200 Slagelse  
Telefon 74 37 94 00

**Greve**

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

**Korsør**

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

**Køge**

Nørregade 54 B, 4600 Køge  
Telefon 74 37 48 00

**Næstved**

Vinhusgade 2, 4700 Næstved  
Telefon 74 37 48 20

**Ringsted**

Tinggade 8, 4100 Ringsted  
Telefon 74 37 85 00

**Roskilde**

Københavnsvej 9, 4000 Roskilde  
Telefon 74 37 42 50

**Skælskør**

Algade 9, 4230 Skælskør  
Telefon 74 37 85 60

**Sorø**

Storgade 28, 4180 Sorø  
Telefon 74 37 48 40

**Vemmelev**

Stationsvej 1, 4241 Vemmelev  
Telefon 74 37 48 70

---

**Område Sønderborg**

Områdedirektør Bente Holm Skylvad

**Områdehovedkontor**

Jernbanegade 35, 6400 Sønderborg  
Telefon 74 37 70 00

**Augustenborg**

Storegade 49, 6440 Augustenborg  
Telefon 74 37 71 50

**Broager**

Storegade 12, 6310 Broager  
Telefon 74 37 71 90

**Gråsten**

Torvet 2, 6300 Gråsten  
Telefon 74 37 73 70

**Guderup**

Søndergade 1, 6430 Nordborg  
Telefon 74 37 71 30

**Nordborg**

Storegade 11, 6430 Nordborg  
Telefon 74 37 55 00

---

**Område Sønderjylland**

Områdedirektør Henning Danielsen Dam

**Områdehovedkontor**

Storegade 18, 6200 Aabenraa  
Telefon 74 37 30 00

**Haderslev**

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

**Løgumkloster**

Storegade 13, 6240 Løgumkloster  
Telefon 74 37 96 30

**Padborg**

Møllegade 3, 6330 Padborg  
Telefon 74 37 60 90

**Rødekro**

Hærvejen 41, 6230 Rødekro  
Telefon 74 37 49 70

**Skærbæk**

Storegade 38, 6780 Skærbæk  
Telefon 74 37 96 00

**Tinglev**

Hovedgaden 23, 6360 Tinglev  
Telefon 74 37 61 30

**Toftlund**

Søndergade 8, 6520 Toftlund  
Telefon 74 37 96 50

**Tønder**

Storegade 22, 6270 Tønder  
Telefon 74 37 53 00

**Vojens**

Rådhuscentret 27, 6500 Vojens  
Telefon 74 37 49 90

---

# Filialer

---

## Område Tyskland

Områdedirektør Kim Møller Nielsen

## Områdehovedkontor

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

## Berlin

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

## Hamburg

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

## Kiel

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

## Wiesbaden

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

---

## Område Vestjylland

Områdedirektør Brian Knudsen

## Områdehovedkontor

Kongensgade 62, 6701 Esbjerg  
Telefon 74 37 65 00

## Blåvand

Blåvandvej 24, 6857 Blåvand  
Telefon 74 37 68 20

## Bramming

Storegade 30, 6740 Bramming  
Telefon 74 37 18 00

## Gjesing

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

## Grindsted

Jernbanegade 1, 7200 Grindsted  
Telefon 74 37 68 30

## Hjerting

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

## Jerne

Jagtvej 45, 6705 Esbjerg Ø  
Telefon 74 37 19 20

## Nørre Nebel

Bredgade 32, 6830 Nørre Nebel  
Telefon 74 37 68 70

## Oksbøl

Vestergade 5, 6840 Oksbøl  
Telefon 74 37 68 80

## Ribe

Tømmergangen 7, 6760 Ribe  
Telefon 74 37 19 00

## Skjern

Bredgade 48, 6900 Skjern  
Telefon 74 37 69 20

## Tistrup

Storegade 25, 6862 Tistrup  
Telefon 74 37 69 30

## Varde

Vestergade 4, 6800 Varde  
Telefon 74 37 67 00

## Ølgod

Torvegade 11, 6870 Ølgod  
Telefon 74 37 91 50

## Område Østjylland

Områdedirektør Tina Kromann Lyngsø

## Områdehovedkontor

Kirketorvet 4, 7100 Vejle  
Telefon 74 37 58 00

## Billund

Gammelbro 26, 7190 Billund  
Telefon 74 37 91 00

## Brædstrup

Bredgade 8, 8740 Brædstrup  
Telefon 74 37 75 00

## Dagnæs

Bjerrevej 95, 8700 Horsens  
Telefon 74 37 75 20

## Give

Torvet 5, 7323 Give  
Telefon 74 37 59 60

## Hedensted

Vesterbrogade 3, 8722 Hedensted  
Telefon 74 37 59 70

## Hornsyld

Apotekerbakken 20, 8783 Hornsyld  
Telefon 74 37 77 40

## Horsens

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

## Jelling

Stationsvej 8, 7300 Jelling  
Telefon 74 37 61 70

---

## Juelsminde

Odelsgade 11 A, 7130 Juelsminde  
Telefon 74 37 75 70

---

**Løsning**

Vestergade 2, 8723 Løsning  
Telefon 74 37 75 50

**Tørring**

Bredgade 29, 7160 Tørring  
Telefon 74 37 77 10

---

**Område Aarhus**

Områdedirektør Torben R. Rasmussen

**Områdehovedkontor**

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

**Banegårdsplads**

Banegårdspladsen 9, 8000 Aarhus C  
Telefon 74 37 54 60

**Hornslet**

Tingvej 15A, 8543 Hornslet  
Telefon 74 37 54 00

**Højbjerg**

Rosenvangs Alle 184, 8270 Højbjerg  
Telefon 74 37 54 10

**Randers**

Kirkegade 1, 8900 Randers C  
Telefon 74 37 54 30

**Skanderborg**

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

**Vejgaard**

Hadsundvej 41, 9000 Aalborg  
Telefon 74 37 72 90

**Vejlby-Risskov**

Lystrupvej 4, 8240 Risskov  
Telefon 74 37 54 70

**Viborg**

Jernbanegade 6, 8800 Viborg  
Telefon 74 37 80 00

**Viby**

Skanderborgvej 213, 8260 Viby J  
Telefon 74 37 54 80

**Aalborg**

Vingårdsgade 21, 9000 Aalborg  
Telefon 74 37 72 40

---

**Sydbank Landbrug**

Områdedirektør Arne Jørgensen

**Sydbanks Landbrugscenter**

Hærvejen 41, 6230 Rødekro  
Telefon 74 37 42 90

---

# Organisation

---

## Bestyrelse

---

Intern revision  
**Ole Kirkbak**

## Direktion

---

**Karen Frøsig**  
**Preben Lund Hansen**

## Fællesfunktioner

---

Corporate Banking & Finance  
**Bjarne Larsen**

Jura og Compliance  
**Stig Westergaard**

Kunder  
**Jess Olsen**

Direktionssekretariat og IT  
**Niels Møllegaard**

Kapitalforvaltning  
**Michael Andersen**

Markets  
**Lars Bolding**

Forretningsdrift  
**Niels Skyvad**

Kommunikation & Marketing  
**Eva Sand**

Personale  
**Else Guldager**

Forretningsprocesser  
**Mogens Kristensen**

Kredit  
**Per Klitt Jensen**

Økonomi- & Risikostyring  
**Mogens Sandbæk**

## Linjefunktioner

---

Område Fyn  
**Claus Braad Hansen**

Område Sjælland  
**Mogens Nygaard**

Område Vestjylland  
**Brian Knudsen**

Område Hovedstaden  
**Henning Juhl Jessen**

Område Sønderborg  
**Bente Holm Skyvad**

Område Østjylland  
**Tina Kromann Lyngsø**

Område Kolding  
**Thomas Thoft Madsen**

Område Sønderjylland  
**Henning Danielsen Dam**

Område Aarhus/Aalborg  
**Torben R. Rasmussen**

Område Midtjylland  
**Claus Brændstrup**

Område Tyskland  
**Kim Møller Nielsen**

Sydbank Landbrug  
**Arne Jørgensen**

**Sydbank A/S**  
CVR-nr. DK 12626509

Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

Tlf. 74 37 37 37

[info@sydbank.dk](mailto:info@sydbank.dk)  
[sydbank.dk](http://sydbank.dk)

# Sydbank