



---

# Årsrapport 2014

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

**Sydbank**





Jeg glæder mig meget over, at vi kan betale halvdelen af årets overskud i udbytte til Sydbanks aktionærer.

Anders Thoustrup – bestyrelsesformand

Sydbank leverer det bedste resultat siden 2007, og det er tilfredsstillende at se, at Sydbanks plan for at forbedre lønsomheden virker.

Karen Frøsig – administrerende direktør



---

# Sydbanks årsrapport 2014

## Et godt resultat, der giver mulighed for historisk høj udbyttebetaling

Administrerende direktør Karen Frøsig siger om årsregnskabet:  
– Sydbank leverer det bedste resultat siden 2007, og det er tilfredsstillende at se, at Sydbanks plan for at forbedre lønsomheden virker.

– Den fornuftige og stabile udvikling fortsætter; Sydbank har haft en stigning i udlånet på næsten 3 pct. i et meget konkurrencepræget marked.

### Udvalgte resultater for 2014

- Basisindtjeningen stiger med 6 pct. til 4.319 mio. kr. i forhold til 2013, bl.a. på grund af overtagelsen af DiBa Bank
- Sydbank oplever fortsat tilgang af nye kunder. Det gælder både privatkunder, private banking-kunder og erhvervs-kunder
- Udlånet er steget med 2,9 pct. i et faldende og stærkt konkurrencepræget marked
- Nedskrivninger på udlån er på 707 mio. kr. Det er i den positive ende af det forventede
- Basisomkostningerne er steget med 4 pct. som følge af integrationen af DiBa Bank
- Egenkapitalforrentningen er på 9,8 pct. efter skat
- Periodens resultat udgør 1.052 mio. kr., det bedste årsresultat siden 2007.

### Mulighed for historisk høj udbyttebetaling

Bestyrelsesformand for Sydbank Anders Thoustrup siger:

– Sydbank har i 2014 opsat nye kapitalmål, der både er tilpas forsigtige og samtidig giver mulighed for en god forrentning af egenkapitalen, så Sydbank er rustet til fremtidens konkurrence på bankmarkedet.

– Jeg glæder mig meget over, at vi kan betale halvdelen af årets overskud i udbytte til Sydbanks aktionærer.

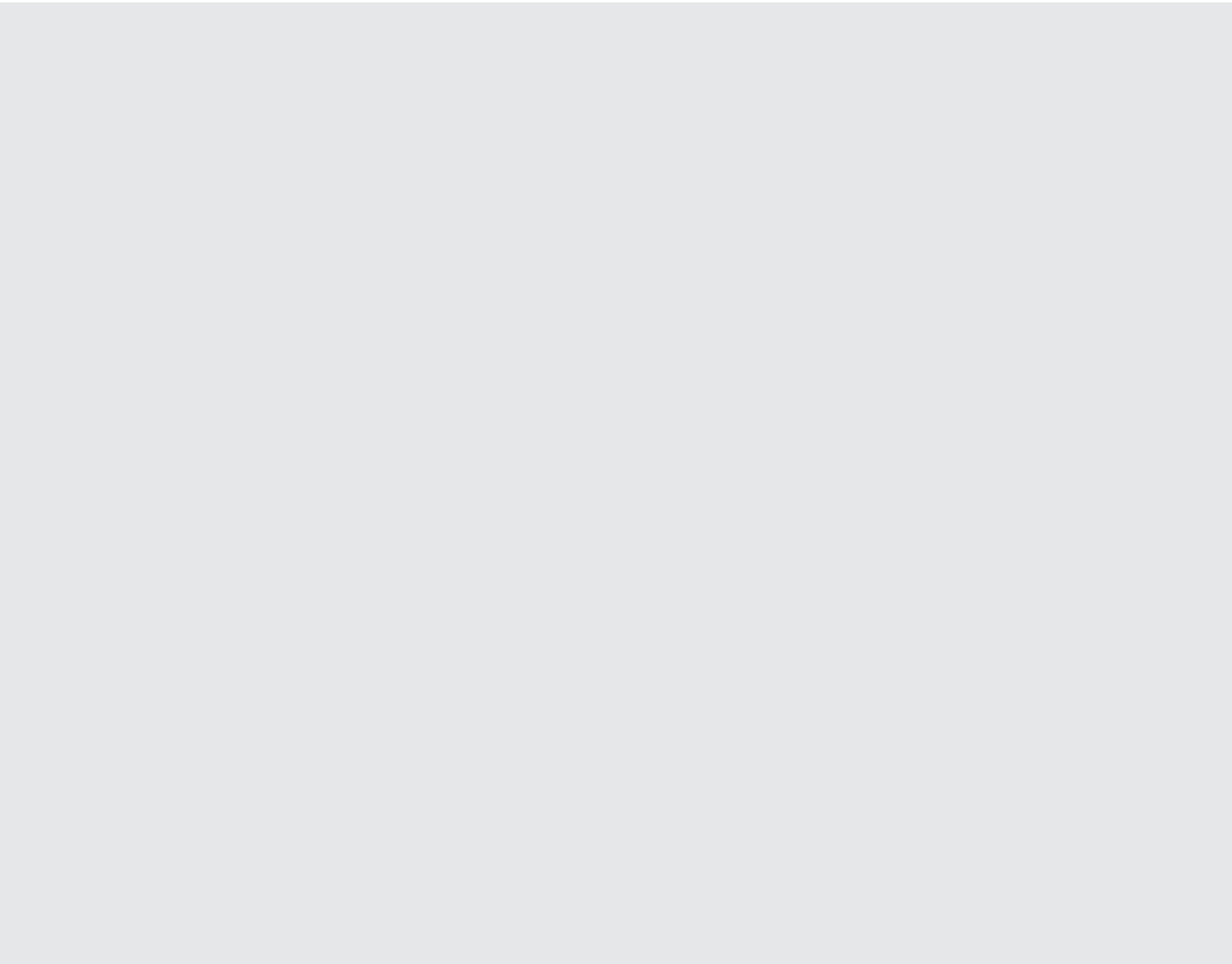
### 4. kvartal 2014

Udviklingen i 4. kvartal var præget af stabil basisindtjening og fortsat stigende udlån. Samtidig betød uro på de finansielle markeder et underskud på handelsindtægterne på 9 mio. kr. Resultatet i 4. kvartal blev på 224 mio. kr. i forhold til -282 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Forventninger til 2015

Der forventes en meget begrænset positiv økonomisk vækst i 2015. Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2015 forventes en svagt stigende basisindtjening, bl.a. som følge af svagt stigende bankudlån affødt af iværksatte tiltag og på trods af fortsat stor konkurrence. Jo længere tid det nuværende opadgående pres på kronen, og det deraf afledte negative rentemiljø, fortsætter, des større usikkerhed knytter sig til forventningen.

Handelsindtjeningen forventes uændret til svagt stigende i forhold til den realiserede indtjening i 2014, dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder. På trods af aftalte generelle lønstigninger i finanssektoren på 1,75 pct. og en stigning i lønsumsafgiften på 0,80 pct. forventes uændrede basisomkostninger. Der forventes et lavere nedskrivningsniveau i 2015. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.



---

# Indhold

## Ledelsesberetning

Hovedpunkter .....	6
Koncernens hoved- og nøgletal .....	8
Resume .....	9
Regnskabsberetning .....	11
Kapitalstyring .....	20
Ide- og forretningsgrundlag .....	22
Selskabsledelse .....	30
Social ansvarlighed .....	33

## Årsregnskab

Årsregnskab - Indhold .....	37
Resultatopgørelse .....	38
Totalindkomstopgørelse .....	38
Balance .....	39
Egenkapitalopgørelse .....	40
Pengestrømsopgørelse .....	42
Noter .....	44

## Erklæringer

Ledelsens erklæring .....	108
Revisionens erklæringer .....	109

## Ledelse, organisation mv.

Generalforsamling - Indkaldelse .....	112
Bestyrelse .....	114
Direktion .....	120
Repræsentantskab .....	122
Lokalråd .....	124
Organisation .....	128

Denne årsrapport findes på [sydbank.dk/regnskab](http://sydbank.dk/regnskab) og er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

## Et godt resultat, der giver mulighed for historisk høj udbyttebetaling



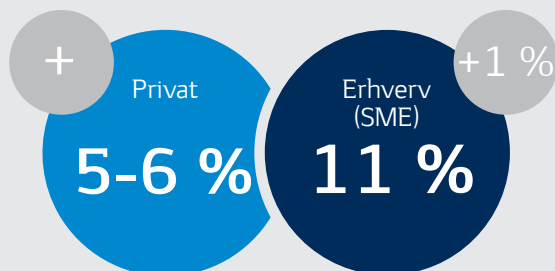
# Sydbank 2014

- i tal

Årets resultat  
**1.052**  
mio. kr.

Stigende  
omkostninger  
**4 %**

## Markedsandele



## Kundernes brug af banken ændrer sig



**-73 %**

Stort fald i antal  
kassetransaktioner  
(2008-2014)



**+316 %**

Stigende antal  
pålogninger i MobilBank  
(2012-2014)

## Blandt EU's stærkeste banker



## Kundeservice

Udvidet åbningstid fra 8-20  
med korte svartider



På telefonen i Kundeservice i 2014 var den gennemsnitlige svartid på 13 sekunder på hverdage og 30 sekunder i weekender.

## Koncernens hoved- og nøgletal

	2014	2013	Indeks 14/13	2012	2011	2010
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	4.319	4.058	106	4.229	4.080	4.150
Handelsindtjening	196	229	86	323	167	444
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.515</b>	<b>4.287</b>	<b>105</b>	<b>4.552</b>	<b>4.247</b>	<b>4.594</b>
Basisomkostninger	2.619	2.514	104	2.482	2.463	2.479
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.896</b>	<b>1.773</b>	<b>107</b>	<b>2.070</b>	<b>1.784</b>	<b>2.115</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	707	1.861	38	1.748	1.195	1.400
<b>Basisresultat</b>	<b>1.189</b>	<b>-88</b>	<b>-</b>	<b>322</b>	<b>589</b>	<b>715</b>
Beholdningsresultat	76	319	24	397	-15	227
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.265</b>	<b>231</b>	<b>548</b>	<b>719</b>	<b>574</b>	<b>942</b>
Poster med engangskarakt., netto	64	-60	-	-95	-273	-384
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.329</b>	<b>171</b>	<b>777</b>	<b>624</b>	<b>301</b>	<b>558</b>
Skat	277	-16	-	157	113	147
<b>Årets resultat</b>	<b>1.052</b>	<b>187</b>	<b>563</b>	<b>467</b>	<b>188</b>	<b>411</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	68,5	66,6	103	68,2	68,8	73,0
Udlån til dagsværdi	6,9	4,9	141	6,1	7,7	10,7
Indlån og anden gæld	73,9	70,0	106	65,7	66,7	64,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	6,5	57	4,0	7,5	11,2
Efterstillede kapitalindskud	1,4	1,8	78	1,4	2,1	2,3
Egenkapital	11,3	10,2	110	10,0	9,6	9,6
Aktiver i alt	152,3	147,9	103	152,7	153,4	150,8
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Årets resultat	14,3	2,5		6,4	2,6	5,6
Årets resultat - udvandet	14,3	2,5		6,4	2,6	5,6
Børskurs ultimo	190,2	144,0		99,7	90,1	151,3
Indre værdi	154,2	139,7		137,6	131,1	129,8
Børskurs/indre værdi	1,23	1,03		0,72	0,69	1,17
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,3	73,4		73,1	73,2	73,5
Foreslået udbytte	7,08	-		-	-	1,00
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	13,4		13,8	13,4	12,7
Kernekapitalprocent	15,5	15,3		15,6	15,2	14,3
Kapitalprocent	16,0	15,7		15,9	16,1	15,4
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	12,3	1,7		6,4	3,1	6,0
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	9,8	1,8		4,8	2,0	4,4
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	58,0	58,6		54,5	58,0	54,0
Afkastningsgrad i pct.	0,70	0,12		0,31	0,12	0,27
Renterisiko	0,0	0,6		1,8	0,9	1,5
Valutaposition	1,8	2,1		0,9	1,6	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,8		0,9	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,1	6,5		6,8	7,2	7,6
Årets udlånsvækst	2,8	-2,3		-1,0	-5,7	-2,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	142,2	179,8		127,4	148,7	106,3
Summen af store eksponeringer	0,0	25,8		21,6	26,3	54,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	5,1	5,4		3,8	2,3	2,0
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	0,8	2,3		2,2	1,5	1,7
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.101	2.231	94	2.132	2.152	2.284

Nøgletalsdefinitioner fremgår af [side 91](#).



# Resume

## Det bedste resultat siden 2007

Sydbanks regnskab for 2014 viser et resultat før skat på 1.329 mio. kr. mod 171 mio. i 2013. Forbedringen skyldes stigende basisindtjening, lavere nedskrivninger samt engangsindtægter. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,3 pct. p.a. Resultatet ligger på linje med forventningerne fremsat ved årsregnskabet for 2013.

Årets resultat udgør 1.052 mio. kr. mod 187 mio. kr. i 2013 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,8 pct. efter skat. Resultatet er det bedste siden 2007.

Planen - "Forbedring af Sydbanks lønsomhed" - sætter frem til 2016 ind på tre centrale områder:



## Øget lønsomhed

Planen for at øge bankens lønsomhed effektueres som planlagt. Planen skal - med afsæt i Sydbanks høje kundetilfredshed - ved indgangen til 2016 sikre:

- en forbedring af basisindtjeningen på 200 mio. kr.
- en reduktion af basisomkostningerne med 200 mio. kr.
- faldende nedskrivninger på bankudlån.

Sydbank har i løbet af 2014 taget en række initiativer, der skal medvirke til at styrke basisindtjeningen og reducere omkostningerne. Samtidig er der fortsat stor fokus på at forbedre kreditkvaliteten.

## Resultater for 2014

Den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Tendensen til vigende

basisindtjening igennem 2013 er dog vendt, og basisindtjeningen er således steget med 261 mio. kr. eller 6 pct. til 4.319 mio. kr. som følge af overtagelsen af DiBa Bank og efter vækst i indtjeningen fra realkredit, betalingsformidling og øvrige indtægtsposter.

Handelsindtjeningen er reduceret med 33 mio. kr. eller 14 pct. i forhold til 2013.

Indtjeningen i alt er forøget med 228 mio. kr. eller 5 pct. i forhold til 2013.

I Sydbank er basisomkostningerne til stadighed et fokusområde. Derfor har banken i 2014 fastholdt en stram styring af basisomkostningerne, der viser en faldende tendens - eksklusive DiBa Bank.

Integrationen af DiBa Bank er forløbet tilfredsstillende. It-konverteringen mellem Sydbank og DiBa Bank er gennemført planmæssigt. Der har ikke været mærkbar afgang af DiBa Bank kunder.

Koncernens nedskrivninger på udlån:

- er i forhold til 2013 reduceret med 1.154 mio. kr. til 707 mio. kr.
- udgør i 4. kvartal 2014 148 mio. kr. inkl. gruppevise nedskrivninger på landbrug på 100 mio. kr.
- forventes fremadrettet positivt påvirket af det fortsatte arbejde med udvikling af systemer og processer med henblik på at optimere kreditstyring og -kvalitet.

Basisresultatet er forbedret med 1.277 mio. kr. til 1.189 mio. kr. mod -88 mio. kr. i 2013. Resultatforbedringen skyldes i det væsentligste en reduktion af nedskrivninger på udlån samt en stigning i basisindtjeningen.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under et givet et beholdningsresultat på 76 mio. kr. i 2014 mod 319 mio. kr. i 2013. Indtjeningen er negativt påvirket af salg af strategiske positioner og omlægning af beholdningen på grund af ny regulering.

Resultatet før skat er i 2014 forbedret til 1.329 mio. kr. mod 171 mio. kr. i 2013. Af forbedringen udgør engangsposter, netto +64 mio. kr. (2013: -60 mio. kr.). Skatten er beregnet til 277 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 1.052 mio. kr. mod 187 mio. kr. i 2013. Resultatet er det bedste siden 2007.

# Resume

Sydbank har i løbet af året opnået en vækst i udlån på 1,9 mia. kr. Dette er tilfredsstillende i et meget konkurrencepræget marked. Væksten i indlån var i samme periode på 3,9 mia. kr.

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 12,3 pct. og 9,8 pct. mod 1,7 pct. og 1,8 pct. i 2013. Resultatet pr. aktie er forøget fra 2,5 kr. til 14,3 kr.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 1.074 mio. kr. til 11.311 mio. kr.

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2014 er opgjort til henholdsvis 13,9 og 16,0, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2013 udgjorde 13,4 og 15,7.

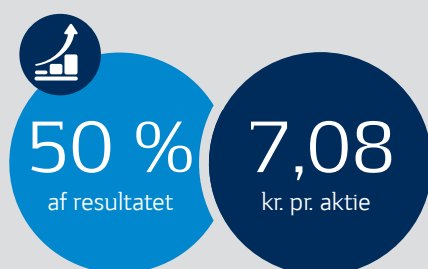
Pr. 31. december 2014 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,4 pct. (2013: 10,0 pct.).

## Kapitalmål

Koncernens kapitalmålsætning er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 13,5 og en kapitalprocent i niveauet 17,0.

Koncernen vil over de kommende år nærme sig kapitalmålsætningerne. En tilpasning af koncernens kapitalstruktur til kapitalmålsætningerne vil nødvendiggøre udstedelse af efterstillet kapital, hvorefter tilbagekøb af aktier vurderes at blive muligt. I første halvår 2015 vil bestyrelsen indlede arbejdet med første fase af kapitaltilpasningen, hvor muligheden for udstedelse af supplerende kapital i niveauet 750 mio. kr. vil blive undersøgt.

## Det højeste udbytte i bankens historie



## Det højeste udbytte i bankens historie

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud i udbytte, svarende til 7,08 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

## Fortsat kundetilgang og høj kundetilfredshed

Sydbank oplever en fortsat kundetilgang. I årets løb har Sydbank fået ca. 15.000 nye kunder (netto), og banken har således ca. 475.000 kunder ved udgangen af 2014. Samtidig er Sydbank meget tilfreds med at konstatere, at banken til stadighed oplever en meget høj kundetilfredshed.

## SIFI

I 2014 har Finanstilsynet udpeget Sydbank til at være et SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) institut. Udpegningen er sket, da Sydbank ligger over Finanstilsynets grænseværdier.

Endvidere kan Sydbank på baggrund af den i 2014 gennemførte EU-stresstest konstatere, at banken er blandt Europas mest robuste banker.

## Forventninger til 2015

Der forventes en meget begrænset positiv økonomisk vækst i 2015.

Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2015 forventes basisindtjeningen svagt stigende, bl.a. som følge af svagt stigende bankudlån affødt af de iværksatte tiltag og på trods af fortsat stor konkurrence. Jo længere tid det nuværende opadgående pres på kronen og det deraf afledte negative rentemiljø fortsætter, des større usikkerhed knytter sig til forventningen.

Handelsindtjeningen forventes uændret til svagt stigende i forhold til den realiserede indtjening i 2014, men dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

På trods af aftalte generelle lønstigninger i finanssektoren på 1,75 pct. og en stigning i lønsumsafgiften på 0,80 pct. forventes der uændrede basisomkostninger.

Der forventes et lavere nedskrivningsniveau i 2015.

Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

# Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.329 mio. kr. (2013: 171 mio. kr.). Udviklingen i resultatet lever op til forventningerne ved indgangen til året. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,3 pct. p.a.

Årets resultat udgør 1.052 mio. kr. mod 187 mio. kr. i 2013 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,8 pct. efter skat. Resultatet er det bedste siden 2007.

Regnskabet er karakteriseret ved:

## 2014

- Stigning i basisindtjening på 6 pct. bl.a. som følge af overtagelsen af DiBa Bank
- Fald i handelsindtjening på 14 pct.
- Stigende basisomkostninger som følge af DiBa-overtagelsen
- Fald i nedskrivninger på udlån med 62 pct.
- Stigning i basisresultatet med 1.277 mio. kr. til 1.189 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 76 mio. kr.
- Nettoindtægt fra engangsposter på 64 mio. kr.
- Bankudlån 68,5 mia. kr. (2013: 66,6 mia. kr.)
- Bankindlån 73,9 mia. kr. (2013: 70,0 mia. kr.)
- Kapitalprocent 16,0 heraf egentlig kernekapitalprocent 13,9
- Individuelt solvensbehov på 10,4 pct.
- Foreslået udbytte 7,08 kr. pr. aktie.

## 4. kvartal

- Nedskrivninger på udlån 148 mio. kr. inkl. gruppevis nedskrivninger på landbrug på 100 mio. kr.
- Periodens resultat udgør 224 mio. kr.

### Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2014	2013
Basisindtjening	4.319	4.058
Handelsindtjening	196	229
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.515</b>	<b>4.287</b>
Basisomkostninger	2.619	2.514
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.896</b>	<b>1.773</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	707	1.861
<b>Basisresultat</b>	<b>1.189</b>	<b>-88</b>
Beholdningsresultat	76	319
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.265</b>	<b>231</b>
Poster med engangskarakt., netto	64	-60
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.329</b>	<b>171</b>
Skat	277	-16
<b>Årets resultat</b>	<b>1.052</b>	<b>187</b>

## Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er steget med 261 mio. kr. til 4.319 mio. kr.

Nettorenterne er reduceret med 47 mio. kr. til 2.521 mio. kr. bl.a. som følge af en faldende rentemarginal.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 260 mio. kr. (2013: 209 mio. kr.) efter tabsmodregning på 34 mio. kr. (2013: 28 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 88 mio. kr. (2013: 51 mio. kr.). Den samlede real-kreditindtjening er steget med 95 mio. kr. til 359 mio. kr. i forhold til 2013 – en stigning på 36 pct.

Indtjeningen fra betalingsformidling er steget med 52 mio. kr. til 219 mio. kr. i forhold til 2013 – en stigning på 31 pct.

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2013 steget med 161 mio. kr., svarende til 15 pct.

### Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2014	2013
Nettorenter mv.	2.521	2.568
Realkredit	359	264
Betalingsformidling	219	167
Omprioriterings- og lånegebyrer	127	88
Kurtage og agio	351	320
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	339	322
Kapitalforvaltning	174	164
Depotgebyrer	80	79
Andre driftsindtægter	149	86
<b>I alt</b>	<b>4.319</b>	<b>4.058</b>

## Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2013 reduceret med 33 mio. kr. til 196 mio. kr. og sammensætter sig således på forretningsområder:

### Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2014	2013
Obligationsafdelingen	58	129
Aktieafdelingen	83	70
Rente- og Valutaafdelingen	55	30
<b>I alt</b>	<b>196</b>	<b>229</b>

# Regnskabsberetning

Reduktionen kan alene henføres til Obligationsafdelingen, der i november og december har realiseret et negativt resultat på 34 mio. kr. Den negative udvikling skyldes, at afdelingen er blevet ramt af:

- udtræk på konverterbare obligationer på grund af større konverteringslyst
- generel reprisering af flex- og realkreditobligationer
- øget kreditpræmie i virksomhedsobligationer
- stram sektorlikviditet.

Aktieafdelingen har realiseret en stigning i indtjeningen på 19 pct. til 83 mio. kr. Afdelingen har nydt godt af de positive markeder og har således oplevet en pæn stigning i aktiviteten.

Endelig har Rente- og Valutaafdelingen realiseret en stigning på 25 mio. kr. til 55 mio. kr.

## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.707 mio. kr., hvilket er en stigning på 72 mio. kr. i forhold til 2013.

### Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2014	2013
Personaleudgifter	1.564	1.428
Øvrige administrationsudgifter	933	886
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	96	99
Andre driftsudgifter	114	222
<b>I alt</b>	<b>2.707</b>	<b>2.635</b>

Fordeler sig således:

Basisomkostninger	2.619	2.513
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktter	81	115

Basisomkostningerne udgør 2.619 mio. kr. mod 2.513 mio. kr. i 2013. Udviklingen kan henføres til overtagelsen af DiBa Bank.

Stigningen i personaleudgifter er påvirket af:

- overtagelsen af 171 medarbejdere fra DiBa koncernen den 19. december 2013
- en reduktion på 130 medarbejdere i årets løb
- en overenskomstmæssig lønstigning på 1,70 pct. i 2014
- en stigning i lønsumsafgiften på 0,50 pct. i 2014.

Ved udgangen af 2014 beskæftigede koncernen 2.101 medarbejdere (omregnet til heltid).

Som følge af bankens fortsatte tilpasning af betjeningskonceptet – og arbejdet med at reducere basisomkostningerne – er der i årets løb sammenlagt sytten mindre filialer. Herefter udgør antallet af filialer 82 i Danmark og tre i Tyskland.

## Basisresultat før nedskrivninger på udlån

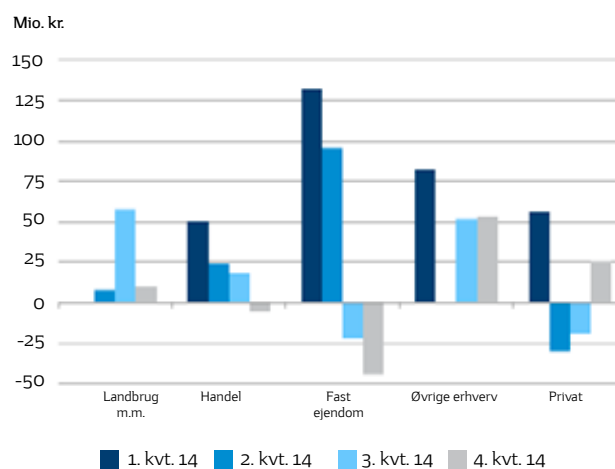
Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.896 mio. kr. – en stigning på 123 mio. kr. i forhold til 2013.

## Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 707 mio. kr. mod 1.861 mio. kr. i 2013. Reduktionen udgør 1.154 mio. kr.

Nedenstående er vist de kvartalsvise individuelle nedskrivninger på bankudlån for landbrug, handel, fast ejendom, øvrige erhverv samt privat.

### Kvartalsvise nedskrivninger – individuelle



I 2. kvartal er nedskrivningerne på landbrug positivt påvirket med 86 mio. kr. fra stigende jordpriser og negativt påvirket med 56 mio. kr. fra ændrede værdiansættelser af landbrugets øvrige aktiver. I 3. kvartal er nedskrivningerne på landbrug bl.a. negativt påvirket af udviklingen i afregningspriserne.

Nedskrivninger på handel viser en faldende tendens hen over perioden.

Nedskrivninger på fast ejendom er positivt påvirket af nettotilbageførsler af nedskrivninger i 3. og 4. kvartal.

Nedskrivninger på privatkunder er i 2. og 3. kvartal positivt påvirket med henholdsvis 30 mio. kr. og 20 mio. kr. i nettotilbageførsler.

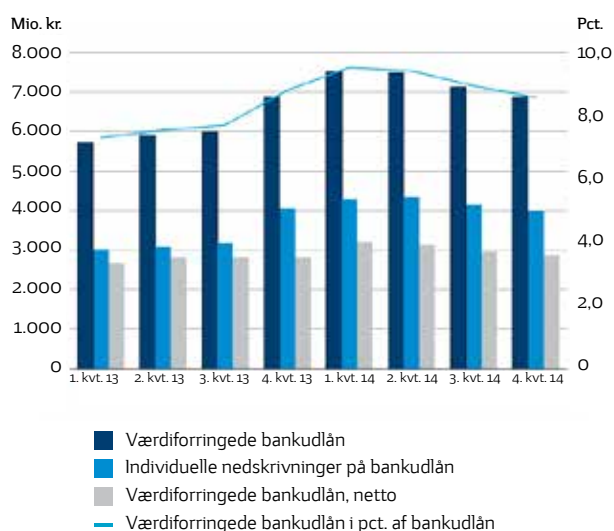
De gruppevise nedskrivninger er i 3. kvartal negativt påvirket af tilpasninger på 24 mio. kr. som følge af den gennemførte Asset Quality Review og i 3. og 4. kvartal negativt påvirket af gruppevise nedskrivninger på landbrug på henholdsvis 25 mio. kr. og 100 mio. kr.

I 2014 har landbruget som branche generelt været i en udfordret finansiell situation. Denne situation tager udgangspunkt i en generel stor gældsbyrde i erhvervet samt faldende afregningspriser på landbrugsvarer – primært mælk og svin. Udviklingen i verdensøkonomien – eksempelvis i Rusland – har ligeledes været en faktor.

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2014 udgør 0,96 og 0,82 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo 2014 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 4.412 mio. kr.

Årets nedskrivninger på bankudlån på 707 mio. kr. (2013: 1.861 mio. kr.) fordeler sig med 76 mio. kr. (2013: 520 mio. kr.) på landbrug, 86 mio. kr. (2013: 227 mio. kr.) på handel, 161 mio. kr. (2013: 333 mio. kr.) på fast ejendom, 187 mio. kr. (2013: 393 mio. kr.) på øvrige erhverv og 33 mio. kr. (2013: 435 mio. kr.) på privatkunder samt 164 mio. kr. (2013: -47 mio. kr.) på gruppevise nedskrivninger. Af de gruppevise nedskrivninger kan 125 mio. kr. henføres til landbrug. For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2014.

#### Individuelt værdiforringerede bankudlån



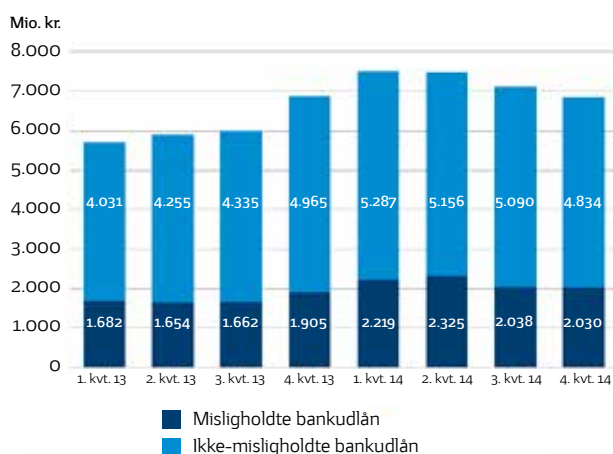
Værdiforringerede bankudlån før nedskrivninger udgør 6.864 mio. kr. – et uændret niveau i forhold til 2013. Individuelt værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger er i samme periode forøget med 56 mio. kr., svarende til 2 pct. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør 58,2 pct. (2013: 59,1 pct.).

#### Individuelt værdiforringerede bankudlån

Koncernen (mio. kr.)	2014	2013
Ikke-misligholdte bankudlån	4.834	4.965
Misligholdte bankudlån	2.030	1.905
Værdiforringerede bankudlån	6.864	6.870
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.996	4.058
Værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger	2.868	2.812
Værdiforringerede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,4	9,7
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,5	5,7
Nedskrevet i pct. af værdiforringerede bankudlån	58,2	59,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	196,8	213,0

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

#### Fordeling af værdiforringerede bankudlån



Misligholdte bankudlån er i 2014 steget med 125 mio. kr., mens ikke-misligholdte bankudlån er reduceret med 131 mio. kr.

# Regnskabsberetning

## Basisresultat

Basisresultat udgør 1.189 mio. kr. – en stigning på 1.277 mio. kr. i forhold til 2013.

## Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under et givet en indtjening på 76 mio. kr. i 2014 mod 319 mio. kr. i 2013.

### Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2014	2013
Positionstagning	75	288
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	23	30
Strategiske positioner	-15	8
Omkostninger	-7	-7
<b>I alt</b>	<b>76</b>	<b>319</b>

Indtjeningen er påvirket med -27 mio. kr. fra strategiske positioner – bl.a. som følge af nedskrivning af hybrid kernekapital og afvikling af koncernens pantebrevsbeholdning.

Koncernen har i 2. halvår gradvis tilpasset beholdningen til ny regulering – LCR. Således udgør korte danske statsobligationer op til 30 pct. af beholdningen ved udgangen af 2014.

Den øvrige beholdning består uændret af danske realkreditobligationer. Renterisikoen er ved udgangen af året negativ – koncernen vil således tjene på en rentestigning.

Udgiften til marginal på koncernens seniorudstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør 41 mio. kr. i 2014 mod 54 mio. kr. i 2013.

## Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter udgør i alt en nettoindtægt på 64 mio. kr. (2013: -60 mio. kr.). Posten omfatter:

- en engangsindtægt på 148 mio. kr. fra salg af aktier i Nets Holding (2013: 55 mio. kr.)
- nettointegrationsposter vedrørende DiBa på 48 mio. kr. (2013: 98 mio. kr.) – bestående af merrenter på efterstillet kapital på 4 mio. kr., omkostninger på 46 mio. kr. og indtægter ved salg af datterselskaber på 2 mio. kr.
- restruktureringsomkostninger på 35 mio. kr.
- bidrag til sektorløsninger på 1 mio. kr. (2013: 17 mio. kr.).

## Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.329 mio. kr. (2013: 171 mio. kr.).

Skatten heraf udgør 277 mio. kr. (2013: indtægt på 16 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 20,9. Årets resultat udgør herefter 1.052 mio. kr. – det bedste resultat siden 2007.

## Forrentning

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 12,3 pct. og 9,8 pct. mod 1,7 pct. og 1,8 pct. i 2013. Resultatet pr. aktie er forøget fra 2,5 kr. til 14,3 kr.

## Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.731 mio. kr. (2013: 4.591 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 7 mio. kr. (2013: -69 mio. kr.), hvori er indeholdt resultat i dattervirksomheder efter skat på -3 mio. kr. (2013: -2 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakter på 81 mio. kr. (2013: 19 mio. kr.), udgør 2.720 mio. kr. (2013: 2.537 mio. kr.). Der er nedskrevet 707 mio. kr. (2013: 1.861 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.319 mio. kr. (2013: 193 mio. kr.).

## Dattervirksomheder

Resultat efter skat i Ejendomsselskabet, DiBa og Heering Huse udgjorde henholdsvis 3 mio. kr. (2013: 4 mio. kr.), 7 mio. kr. (i ejerperioden 20. – 31. december 2013: -69 mio. kr.) og -1 mio. kr. (i ejerperioden 2013: 0 mio. kr.).

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der er under solvent likvidation og uden aktivitet, forventes endeligt likvideret i 2015. Datterbanken realiserede et resultat efter skat på 6 mio. kr. (2013: -6 mio. kr.).

## 4. kvartal 2014

Kvartalets resultat før skat udgør 279 mio. kr. I forhold til 3. kvartal 2014 viser resultat før skat:

- Uændret basisindtjening
- Handelsindtjening på -9 mio. kr. (3. kv.: 53 mio. kr.)
- Stigning i omkostninger på 12 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 19 mio. kr.
- Beholdningsresultat på -5 mio. kr. (3. kv.: 44 mio. kr.)
- Poster med engangskarakter, netto på -20 mio. kr. (3. kv.: -23 mio. kr.).

Skatten udgør 55 mio. kr., og periodens resultat 224 mio. kr. i 4. kvartal 2014.

## Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013
Basisindtjening	1.094	1.094	1.076	1.055	1.011
Handelsindtjening	-9	53	66	86	37
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.085</b>	<b>1.147</b>	<b>1.142</b>	<b>1.141</b>	<b>1.048</b>
Basisomkostninger	633	621	661	704	600
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>452</b>	<b>526</b>	<b>481</b>	<b>437</b>	<b>448</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	148	129	111	319	888
<b>Basisresultat</b>	<b>304</b>	<b>397</b>	<b>370</b>	<b>118</b>	<b>-440</b>
Beholdningsresultat	-5	44	-47	84	42
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>299</b>	<b>441</b>	<b>323</b>	<b>202</b>	<b>-398</b>
Poster med engangskarakter, netto	-20	-23	-22	129	-47
<b>Resultat før skat</b>	<b>279</b>	<b>418</b>	<b>301</b>	<b>331</b>	<b>-445</b>
Skat	55	104	73	45	-163
<b>Periodens resultat</b>	<b>224</b>	<b>314</b>	<b>228</b>	<b>286</b>	<b>-282</b>

## Balance

Ultimo 2014 udgjorde koncernbalancen 152,3 mia. kr. mod 147,9 mia. kr. ultimo 2013.

### Aktiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	10,2	11,7
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,9	4,9
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	68,5	66,6
Værdipapirer og kapitalandele mv.	37,9	40,6
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10,8	10,2
Andre aktiver mv.	18,0	13,9
<b>I alt</b>	<b>152,3</b>	<b>147,9</b>

Koncernens bankudlån udgør 68,5 mia. kr. Det er en stigning på 1,9 mia. kr. eller 2,9 pct. i forhold til 2013. Ændringen er sammensat af en svag stigning i erhvervsudlån og en stigning i private prioritetslån.

### Passiver

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2014	2013
Gæld til kreditinstitutter mv.	32,1	31,0
Indlån og anden gæld	73,9	70,0
Indlån i puljeordninger	10,8	10,2
Udstedte obligationer	3,7	6,5
Andre passiver mv.	18,8	18,0
Hensatte forpligtelser	0,3	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,4	1,8
Egenkapital	11,3	10,2
<b>I alt</b>	<b>152,3</b>	<b>147,9</b>

Koncernens indlån udgør 73,9 mia. kr. Det er en stigning på 3,9 mia. kr. eller 5,6 pct. i forhold til 2013. Sammensætningen af indlån er blevet styrket via en stigning i indlån på anfordring med 4,6 mia. kr. og en stigning i tidsindskud på 0,7 mia. kr. samt et fald på 1,4 mia. kr. vedrørende særlige indlånsformer som følge af omlægninger af kapitalpensioner til aldersopsparing.

### Efterstillet kapital

Sydbank har ultimo februar 2014 indfriet et seniorlån på 500 mio. euro. Desuden har DiBa i februar 2014 indfriet supplerende kapital på 100 mio. kr. og statslig hybrid kernekapital på 161 mio. kr. samt supplerende kapital på 150 mio. kr. i maj 2014.

# Regnskabsberetning

## Sydbank-aktien

	2014	2013
Gns. antal aktier i omløb	73.310.052	73.409.670
Antal aktier i omløb ultimo året	73.355.021	73.288.716
Antal udstedte aktier ultimo året	74.249.999	74.249.999

## Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør ultimo 2014 uændret 742.499.990 kr. Antallet af aktier i omløb er steget fra 73.288.716 (98,71 pct.) ved udgangen af 2013 til 73.355.021 (98,79 pct.) ved udgangen af 2014. Sydbank-aktiens indre værdi er 154,2 (2013: 139,7). Sydbank-aktiens slutkurs var ultimo 2014 190,2 og børskurs/indre værdi 1,23.

## Egenkapital

Ultimo 2014 udgør egenkapitalen 11.311 mio. kr. – en forøgelse på 1.074 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 1.052 mio. kr., nettosalg af egne aktier på 13 mio. kr., nettotilgang på opskrivningshænlæggelser på 14 mio. kr., afgang fra tilbageførte opskrivningshænlæggelser på solgte ejendomme på 1 mio. kr. og en donation på 4 mio. kr. til Sydbank Fonden.

## Kapitalforhold

De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2013 – korrigeret for CRD IV – steget med 1,0 mia. kr. til 72,5 mia. kr. Kreditrisikoen er steget med 1,7 mia. kr. som følge af stigende udlån og garantier. Stigningen kan henføres til kortvarige konverteringsgarantier vedrørende landbrug. Markedsrisikoen er faldet med 2,2 mia. kr. væsentligst som følge af lavere renterisiko. Andre eksponeringer er steget med 1,2 mia. kr. hovedsagelig som følge af yderligere køb af aktier i DLR Kredit.

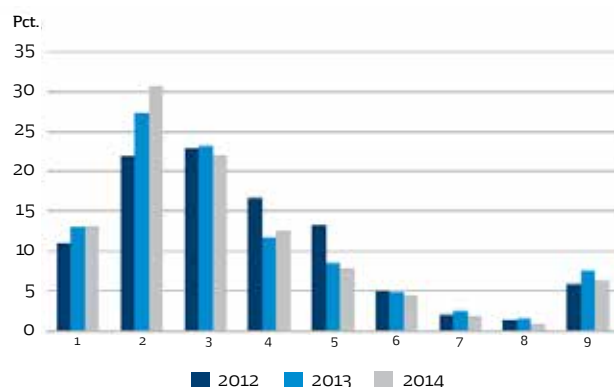
## Risikovægtede eksponeringer

Koncernen - ultimo (mia. kr.)	2014	2013*	2013
Kreditrisiko	49,4	47,7	51,2
Markedsrisiko	8,0	10,2	10,2
Operationel risiko	8,6	8,3	8,3
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,5	5,3	3,0
<b>I alt</b>	<b>72,5</b>	<b>71,5</b>	<b>72,7</b>

\* Korrigeret for CRD IV

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2012 til 2014 fremgår nedenfor.

## Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



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

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig positivt med en stigende andel i de fire bedste ratingklasser og faldende andel i de fem dårligste ratingklasser.

Der henvises til noten om kreditrisiko på [side 97](#) samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2014.

## Solvens

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2014	2013*	2013
Risikovægtede eksponeringer	72.467	71.499	72.749
Egentlig kernekapital	10.101	9.799	9.722
Kernekapital	11.209	11.037	11.108
Kapitalgrundlag	11.596	11.586	11.430
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	13,7	13,4
Kernekapitalprocent	15,5	15,4	15,3
Kapitalprocent	16,0	16,2	15,7

\* Korrigeret for CRD IV

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2014 er opgjort til henholdsvis 13,9 og 16,0, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2013 udgjorde 13,4 og 15,7.



Udviklingen i kapitalprocenten i 2014 er positivt påvirket af overgangen til CRD IV (+0,5 procentpoint), årets resultat mv. (+1,5 procentpoint) og reduktion af markedsrisikoen (+0,5 procentpoint) samt negativt påvirket af det foreslåede udbytte (-0,7 procentpoint), indfrielse af efterstillet kapital i DiBa (-0,4 procentpoint), køb af DLR-aktier (-0,5 procentpoint) og stigning i kreditrisiko mv. (-0,6 procentpoint).

Pr. 31. december 2014 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,4 pct. (2013: 10,0 pct.).

#### Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2014 er opgjort til henholdsvis 13,9 og 16,0.

#### Kapitalpolitik

Med afsæt i koncernens stærke likviditet og kapitalforhold er kapitalpolitikken opdateret således, at den til stadighed understøtter koncernens strategi og samtidig tilgodeser Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen.

Koncernens målsætning er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 13,5 og en kapitalprocent i niveauet 17,0. Kapitalmålene er fastsat for at sikre, at koncernen lever op til samtlige kapitalkrav inklusive bufferkrav, når disse er fuldt indfasede.

Koncernen vil over de kommende år nærme sig kapitalmålsætningerne. En tilpasning af koncernens kapitalstruktur til kapitalmålsætningerne vil nødvendiggøre udstedelse af efterstillet kapital, hvorefter tilbagekøb af aktier vurderes at blive muligt.

I første halvår 2015 vil bestyrelsen indlede arbejdet med første fase af kapitaltilpasningen, hvor muligheden for udstedelse af supplerende kapital i niveauet 750 mio. kr. vil blive undersøgt.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på [side 20](#).

#### Udbyttepolitik

Koncernens udbyttepolitik skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udlodde 30-50 pct. af årets resultat efter skat. Udlodningen vil ske ved udbytte og/eller ved tilbagekøb af aktier.

#### Renterisiko mv.

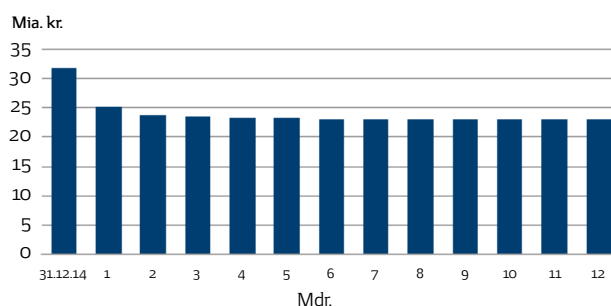
Pr. 31. december 2014 udgør koncernens renterisiko -4 mio. kr. (2013: 80 mio. kr.). Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskedent aktierisiko.

#### Funding og likviditet

Koncernens likviditet – opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct. – udgør ultimo 2014 24,2 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



#### Regnskabsmæssige skøn

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

#### Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

#### Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2014 et afkast på 32 pct. (2013: 44 pct.) som følge af stigningen i børskursen i løbet af året. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud i udbytte, svarende til 7,08 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

#### Tilsynsdiamant

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

# Regnskabsberetning

Opgørelsen af tilsynsdiamantens pejlemærker ved årets udgang viser følgende:

## Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2014	2013
Summen af store eksponeringer < 125 pct	0	26
Udlånsvækst < 20 pct. om året	3	-2
Ejendomseksponering < 25 pct.	9	11
Funding-ratio < 1	0,78	0,78
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet > 50 pct.	142	180

Pr. 31. december 2014 opfylder såvel koncernen som moder- virksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

## Omfattende vurdering af sundhedstilstanden i de europæiske banker

Sydbank har i 2014 deltaget i en omfattende vurdering af sundhedstilstanden i de europæiske banker.

Vurderingen, der involverer 123 banker, har til formål at vurdere de europæiske bankers modstandsdygtighed, herunder bankernes solvens, overfor alvorlige stød under hypotetiske stressscenarier.

Den omfattende vurdering bestod af to elementer:

1. Gennemgang af aktivkvaliteten (AQR)
2. EU-stresstest 2014.

## Gennemgang af aktivkvaliteten (AQR)

AQR øger gennemsigtigheden i bankernes eksponeringer, herunder værdiansættelsen af aktiver og tilstrækkeligheden af de foretagne værdireguleringer herpå.

Gennemførelsen af AQR er foretaget af Finanstilsynet efter retningslinjer fastlagt af Den Europæiske Centralbank (ECB). AQR-gennemgangen var mere omfattende end tidligere gennemførte analyser foretaget af Finanstilsynet.

Finanstilsynet har konstateret, at der pr. 31. december 2013 var behov for at nedskrive yderligere 75 mio. kr., hvilket vurderes som værende uvæsentligt.

Nedskrivningsbehovet på 75 mio. kr. sammensætter sig af:

- Individuelle nedskrivninger på 51 mio. kr., der er indeholdt i de foretagne nedskrivninger i 1. kvartal 2014
- Gruppevisse nedskrivninger på 24 mio. kr., der er indeholdt i nedskrivningerne i 3. kvartal 2014.

## EU-stresstest 2014

Sydbank er tilfreds med gennemførelsen af EU-stresstesten og koncernens individuelle resultat, der viser:

- En betydelig modstandskraft i forhold til en negativ økonomisk udvikling i 2014-2016
- Ingen nævneværdig eksponering mod stater og pengeinstitutter i lande med forhøjet risiko
- En meget robust kapitalstruktur.

I basisscenariet stiger Sydbanks egentlige kernekapitalprocent til 15,5 i 2016 sammenlignet med 13,7 ultimo 2013, svarende til 7,5 procentpoint mere end det fastsatte minimum på 8,0.

I stressscenariet falder Sydbanks egentlige kernekapitalprocent til 12,9 i 2016 sammenlignet med 13,7 ultimo 2013, svarende til 7,4 procentpoint mere end det fastsatte minimum på 5,5.

## Blandt EU's stærkeste banker



## Leverage ratio

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere og overvåge deres leverage ratio, der defineres som kernekapital i pct. af den samlede eksponering. Koncernens leverage ratio i henhold til denne definition var 6,6 pct. pr. 31. december 2014. Den endelige lovgivning vedrørende leverage ratio forventes at træde i kraft i 1. halvår 2015.

## SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og der vil fra 2015 gælde et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,2 pct. Dette krav vil gradvist stige til 1 pct. i 2019. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande. Niveaulet for de danske SIFI-kapitalkrav vil blive endeligt fastlagt senest i

2017 på baggrund af en sammenligning med de endelige krav i de andre lande.

### **EU-regler for genopretning og afvikling af banker – Banking Recovery and Resolution Directive – BRRD**

Formålet med det nye direktiv er dels at forebygge bankers konkurs, dels at fastlægge de lovmæssige rammer for afvikling af nødlidende banker. Direktivet, herunder bail-in-reglerne, forventes implementeret i dansk lovgivning senest 1. juni 2015.

I henhold til direktivet skal hvert kreditinstitut opfylde et minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af instituttets samlede passiver og kapitalgrundlag. Finanstilsynet er bemyndiget til at fastsætte procentsatsen for det enkelte kreditinstitut.

Endvidere etableres en afviklingsfond, hvortil kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsfonden skal senest 31. december 2024 råde over finansielle midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

### **Forventninger til 2015**

Der forventes en meget begrænset positiv økonomisk vækst i 2015.

Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2015 forventes basisindtjeningen svagt stigende, bl.a. som følge af svagt stigende bankudlån affødt af de iværksatte tiltag og på trods af fortsat stor konkurrence. Jo længere tid det nuværende opadgående pres på kronen og det deraf afledte negative rentemiljø fortsætter, des større usikkerhed knytter sig til forventningen.

Handelsindtjeningen forventes uændret til svagt stigende i forhold til den realiserede indtjening i 2014, men dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

På trods af aftalte generelle lønstigninger i finanssektoren på 1,75 pct. og en stigning i lønsumsafgiften på 0,80 pct. forventes der uændrede basisomkostninger.

Der forventes et lavere nedskrivningsniveau i 2015. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

# Kapitalstyring

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

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

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

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede eksponeringer (RWA), kapitaloplysninger og kapitalprocenter, fremgår af [note 3](#).

Koncernens kapitalstyring har fokus på tre kapitalstørrelser: minimumskapital, det tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalgrundlaget.

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

Udvalgene i koncernens risikoorganisation refererer direkte til direktionen. Udvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder proaktivt udøver deres forretning og forholder sig til identificerede risici. Koncernens risikoansvarlige er medlem af alle udvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på [side 96](#).

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

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

Oplægget tager udgangspunkt i kapitaldækningsreglerne (søjle I), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. B+ opgørelsen følger "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter". Der er ultimo 2014 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

Modellerne, som anvendes til søjle I-opgørelsen, er nærmere beskrevet i [note 3](#).

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehovet fordeler sig således:

## Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Kreditrisiko	5.174	7,2
Markedsrisiko	900	1,2
Operationel risiko	936	1,3
Andre eksponeringer	518	0,7
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov</b>	<b>7.528</b>	<b>10,4</b>

Under andre eksponeringer er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Kapitalgrundlaget er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i det tilstrækkelige kapitalgrundlag kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde pr. 31. december 2014:

## Kapitalstruktur

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	7.528	10,4
Overskydende kapital	4.068	5,6
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>11.596</b>	<b>16,0</b>

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

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

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2014 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 2015 og 2016. Arbejdsløsheden forbliver på det nuværende niveau i både 2015 og 2016.

**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 konjunkturtilbageslag. 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 2015 og 2016, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

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

**Gældskrise**, der afspejler, at den seneste udvikling i Grækenland sætter gang i endnu en gældskrise, hvilket medfører et nyt tilbageslag for europæisk økonomi og investorfugt fra de gældsplagede lande. Væksten i dansk økonomi bliver svagt negativ, og arbejdsløsheden højere end i "Mild recession"-scenariet. Samtidigt vil Danmark - via sin status som sikker havn - tiltrække udenlandsk kapital, hvilket vil presse renterne under niveauet i basisscenariet.

**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, og faldet i boligpriserne bliver som i "Global krise"-scenariet. Arbejdsløsheden forventes at ville stige lidt mindre end i "Global krise"-scenariet.

**Konkurslavine**, der afspejler, at det kraftige olieprisfald sætter gang i en konkurslavine, som presser mange internationale banker. De store tab hos bankerne vil fjerne likviditet fra penge markedet, hvilket sætter gang i et regulært udsalg af risikable aktiver. Det vil inverttere rentekurven og udløse aktiekursfald. I realøkonomien vil det påføre et betydeligt formuetab, hvilket udløser en ny recession. BNP-mæssigt er scenariet mindre vold-

somt end "Global krise"-scenariet, men faldet i aktivpriserne er større. Arbejdsløsheden forventes at ville stige lidt mindre 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 det tilstrækkelige kapitalgrundlag. De gennemførte stresstest viser, at koncernen er tilstrækkeligt kapitaliseret.

I hele 2014 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

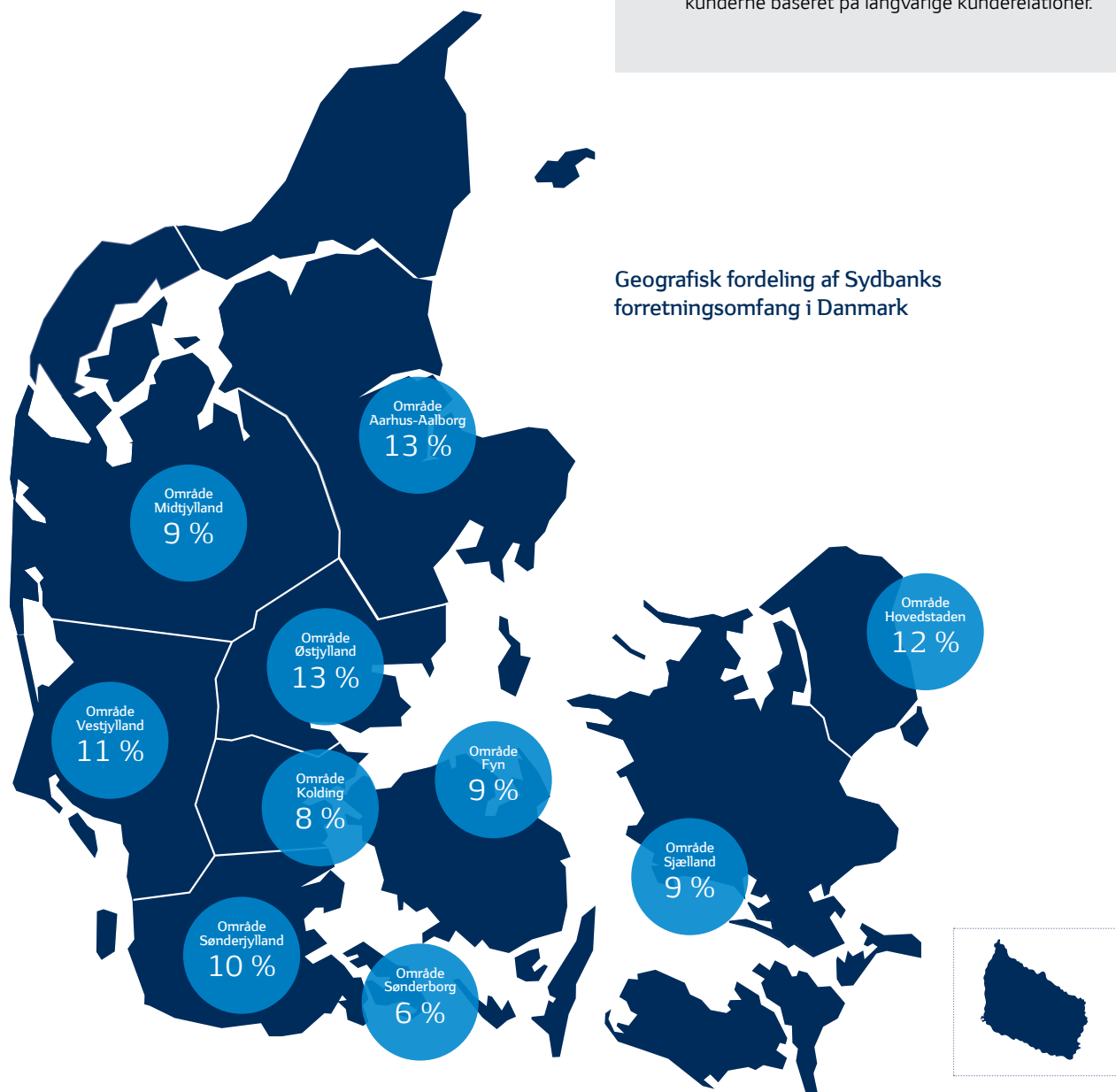
## Ide- og forretningsgrundlag

Sydbank er en af Danmarks største banker. Som en landsdækkende bank har Sydbank en væsentlig tilstedeværelse i alle dele af Danmark samt i Nordtyskland. Sydbank er siden etableringen i 1970 gennem en fusion mellem fire sønderjyske banker vokset gennem fusioner og tilkøb.

Sydbanks forretningsomfang i Danmark er ligeligt fordelt på 10 geografiske områder, der er udgangspunktet for den direkte rådgivning af bankens kunder. Det samlede forretningsomfang er sammensat af udlån, indlån, garantier og depoter. Afhængig af kundesegment og forretningstype har Sydbank en markedsandel på mellem seks og 11 pct.

### Sydbanks forretningsmodel

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



Sydbank er en finansiel institution, der fokuserer på at drive traditionel bank. Som servicevirksomhed er det Sydbanks primære formål at opfylde kundernes behov for finansielle ydelser. Dette formål realiseres med udgangspunkt i en holdning om, at Sydbank skal være blandt de absolut bedste i Danmark til at drive bank og rådgive kunderne ud fra deres unikke situation. Banken benytter samarbejdspartnere til en bred vifte af finansielle ydelser såsom realkredit og forsikring.

#### Værdier og holdninger

Sydbank arbejder sammen med sine kunder og øvrige interessenter ud fra en række stærke værdier og forretningsmæssige principper. Sydbanks værdimæssige udgangspunkt tager afsæt i værdisætningen; dygtighed og relationer skaber værdi samt bankens interessedpolitik, der blev formuleret i 2014.

#### Sydbanks interessedpolitik

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

Sydbank tror på, at kombinationen af dygtige medarbejdere og gode relationer skaber værdi for kunden – og banken. Desuden mener Sydbank, at stærke relationer til alle interessenter er en væsentlig konkurrencemæssig fordel i et stærkt konkurrencepræget finansielt marked.

Planen – "Forbedring af Sydbanks lønsomhed" – sætter frem til 2016 ind på tre centrale områder:



#### Lønsomhedsplan

Ved udgangen af 1. kvartal 2014 lancerede Sydbank en forretningsplan med det formål at skabe en øget lønsomhed i banken samt fastholde bankens høje kundetilfredshed.

Sydbanks plan for øget lønsomhed og fortsat høj kundetilfredshed løber indtil indgangen af 2016 og tager udgangspunkt i det følgende:

- Basisindtjeningen skal styrkes med 200 mio. kr. i forhold til niveauet ved udgangen af 2013.
- Basisomkostningerne skal reduceres med 200 mio. kr. brutto i forhold til niveauet ved udgangen af 2013. 50 mio. kr. af besparelsen anvendes til efteruddannelse, produktudvikling og it-investeringer.
- Faldende nedskrivninger ved fokus på kreditkvalitet og udvikling af systemer og processer.

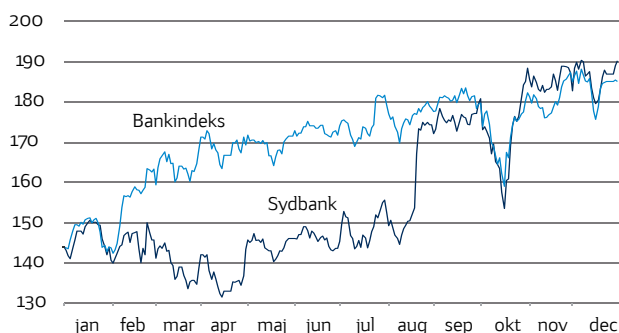
Sydbank har med årsresultatet for 2014 taget et væsentligt skridt i at realisere bankens lønsomhedsplan, og banken fortsætter ufortrødent med den fortsatte implementering.

#### Økonomiske mål

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

# Ide- og forretningsgrundlag

## Aktiekursudvikling 2014



1. januar 2014 = indeks 144,0, dvs. Sydbanks aktiekurs.

## Sydbank-aktien

Ved udgangen af 2014 havde Sydbank 130.000 aktionærer. Kursen på én aktie (a 10 kr.) var ved udgangen af 2014 190,2 mod 144,0 ultimo 2013.

## Kunder og forretningsområder

Sydbanks primære formål er at opfylde kundernes behov for finansielle ydelser. Bankens kunder har historisk set været blandt de mest tilfredse i sektoren, og det er bankens mål at fastholde denne position.

Sydbank oplever til stadighed en tilgang af nye kunder. I 2014 har banken således oplevet en nettokundetilgang på 15.000. Dette er tilfredsstillende i et marked præget af stor konkurrence og lav vækst. Sydbank havde ultimo 2014 475.000 kunder, hvoraf 43.000 er erhvervs-kunder.

## Tilfredsstillende kundetilgang med 15.000 nye kunder



## Kundepolitik

Sydbank lancerede i 2014 en ny politik for arbejdet med bankens kunder. Politikken tager udgangspunkt i, at den enkelte kunde skal opleve det som noget særligt at være eller blive kunde i Sydbank - hvad enten det er som privatkunde eller erhvervs-kunde. Sydbank vil opleves som en fleksibel bank, der sætter sig i kundens sted. Banken har lokalbankens nærhed og

decentrale beslutningskompetence - samtidig med storbankens produktionsapparat og produktudbud.

## Kundetilfredshed

I 2014 oplevede Sydbank en fortsat høj kundetilfredshed. Denne høje kundetilfredshed gør sig gældende både indenfor Erhverv og Privat.

## De mest tilfredse erhvervs-kunder



Blandt landets største banker (Kilde: Aalund 2014)

For 13. år i træk var Sydbanks erhvervs-kunder igen i 2014 de mest tilfredse i sektoren målt blandt de største banker i det årlige bankbarometer business fra Aalund Business Research. Her opnår Sydbank en samlet tilfredshed på 8,0 målt på en skala fra 1-10.

Indenfor Privatområdet viste den årlige EPSI-måling af privat-kunders tilfredshed med deres bank, at Sydbank også her har de mest tilfredse privatkunder blandt de største danske banker. Blandt alle individuelt målte banker ligger Sydbank nr. 2 med en score på 73,5 ud af 100.

## Integration af DiBa Bank

I 2014 blev det nu tidligere DiBa Bank en integreret del af Sydbank. Sydbank er tilfredse med integrationen af DiBa Bank, der forløb som planlagt. Banken har fastholdt forretningsvolumen og ikke oplevet nedgang i aktivitetsniveau. Dermed har Sydbank i 2014 styrket sin position på Sjælland væsentligt.

Sydbank har efter integrationen af DiBa Bank videreført brugen af varemærket DiBa Billån, der stadig drives som et selvstændigt varemærke. Siden Sydbanks overtagelse af DiBa Bank er produkttilbuddet i DiBa Billån blevet videreudviklet - eksempelvis med yderligere forsikringsløsninger.

## Privat

Sydbank driver bank med vægt på egne ydelser og produkter, der løbende udvikles efter kundernes behov. Som supplement til Sydbanks egne produkter og ydelser har banken indgået samarbejdsaftaler med underleverandører udenfor den klassiske vifte af bankprodukter. På realkreditområdet er de primære



samarbejdspartnere Totalkredit, Nykredit og DLR Kredit, og på livsforsikringsområdet Topdanmark og PFA.

Sydbank har i 2014 skærpet fokus på fremtidens bankkunder gennem sit 18/25 koncept, der er målrettet unge kunder og studerende. I 2014 er der kørt en markant indsats målrettet denne kundegruppe, og der er oprettet et særligt produktsortiment. Eksempelvis indlån med en rente på op til 4 pct.

2014 er desuden blevet brugt på at tage de første skridt i at udvikle fremtidens privatforretning i Sydbank. Fremtidens Privat område i Sydbank vil blive bygget op omkring udstrakt valgfrihed for bankens kunder med en stor grad af fleksibilitet i den enkelte kundes forhold til banken. Målet med dette er at styrke Sydbanks konkurrencekraft ved at udvikle den høje kundetilfredshed og kundeloyalitet samt sikre endnu mere målrettet og kvalificeret rådgivning baseret på kundens behov og frie valg.

#### Private Banking

Private Banking tilbyder ydelser indenfor formuerådgivning, investeringsrådgivning, pension, skat osv. Er private banking-kunden ejer af en virksomhed, sikrer Sydbank et optimalt samspil mellem privat- og virksomhedsøkonomi. Derved opnår kunden det bedste afkast af sin formue.



I 2014 har Sydbank implementeret en ny og mere kundefokuseret organisering i Private Banking-området. Den nye organisering er bygget op ud fra et stærkt decentralt fokus med et fysisk private banking-center i hvert af bankens 10 decentrale områder.

Formålet med denne nye og mere kundeorienterede organisation er at skabe en endnu mere værdiskabende rådgivning af den enkelte private banking-kunde. Rådgivningen sker således med udgangspunkt i en dedikeret private banking-rådgiver, der træk-

ker på et målrettet hold af eksperter, der samles om den enkelte kunde alt efter dennes behov. Holdet, der samles omkring kunden, rådgiver eksempelvis om investering, formueforvaltning og om løbende finansielle forhold. Opstår yderligere behov tiltrækkes specialister fra bankens centrale funktioner.

Investeringsområdet er en integreret del af private banking-organisationen. Sydbank har i mange år satset målrettet på investeringsområdet og fokuserer primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder. Banken tilbyder digitale informations- og handelssystemer ved værdipapir- og valuta-handel.

#### Erhverv

Sydbank har en ambition om at være Danmarks bedste bank for mellemstore og større virksomheder.

Sydbank prioriterer at være hurtig i tilbagemeldinger til erhvervs-kunder, samt at have en direkte og personlig kontakt til hver kunde. Det mener banken giver det bedste udgangspunkt for et loyalt, fleksibelt og værdiskabende samarbejde for både kunden og Sydbank.

Indenfor Erhverv tilbyder Sydbank finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov og rådgiver erhvervs-kunder om blandt andet generationsskifte, køb og salg af virksomheder, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital samt børsintroduktioner og aktieemissioner. Sydbank tilbyder også leasing af blandt andet maskiner og biler til erhvervs-kunder gennem Sydbank Leasing.

Sydbanks erhvervs-kunder har adgang til effektive internationale kommercielle bankydelser. Når virksomheder eksempelvis efterspørger effektive betalingsformidlings- og cash management-løsninger, dækker Sydbank betalingsløsninger over det meste af verden. Det sker via bankens filialer i Tyskland, og i tæt samarbejde med nordiske banker samt banker i Connector-samarbejdet.

Sydbank tilbyder betalinger og konti i kinesiske yuan (CNY), ligesom Sydbanks kunder kan få lokale bankydelser i ca. 60 kinesiske bankfilialer. Sydbank deltager endvidere i SEPA (Single Euro Payments Area). Bankens erhvervs-kunder kan dermed lettere, hurtigere og billigere gennemføre eurobetalinger i hele EU samt foretage eurooprævninger i hele Europa.

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

# Ide- og forretningsgrundlag

I 2014 har Sydbank implementeret en ny og mere kundeorienteret organisation for Erhverv. Dette skal sikre, at Sydbank i fremtiden kan fastholde den høje tilfredshed blandt bankens erhvervskunder og fortsat realisere ambitionen om at være Danmarks bedste bank for mellemstore og større virksomheder.

Denne nye kundeorienterede organisation sikrer, at den enkelte erhvervskunde får målrettet rådgivning, der passer til den enkelte virksomheds situation og behov med afsæt i en personlig rådgiver.

## Kapitalforvaltning

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

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

### Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2014	2013
Pensionspuljer	11	10
PengePlan®	9	4
PM-mandater	13	12
Forvaltningsaftaler	3	3
Investerings- og hedgeforeninger	47	46
<b>I alt</b>	<b>83</b>	<b>75</b>

### Depotvolumen

Mia. kr.	2014	2013
Privat- og erhvervskunder	98	90
Pensionspuljer	11	10
Finansielle institutter	5	5
Investerings- og hedgeforeninger	44	43
<b>I alt</b>	<b>158</b>	<b>148</b>

### Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2014	2013
Danske obligationer	13	15
Udenlandske obligationer	4	4
Danske aktier	29	24
Udenlandske aktier	5	5
Investerings- og hedgeforeninger	47	42
<b>I alt</b>	<b>98</b>	<b>90</b>

Kapitalforvaltning er generelt et område i vækst. Den forvaltede formue er steget med ca. 10 pct. ved udgangen af 2014 sammenlignet med året før. Udviklingen afspejler først og fremmest en vækst i salget af PengePlan® samt at de finansielle markeder i 2014 overordnet har været præget af pæne kursstigninger på de fleste aktie- og obligationsområder.

Godt 1/3 af Sydbanks forvaltede formue vedrører Emerging Markets-aktier og -obligationer. Emerging Markets er et område, hvor banken gennem årene har opbygget en betydelig kompetence.

## Landbrug

Sydbank Landbrug rådgiver Sydbank-kunder, der driver fuldtidsproduktionslandbrug. Kunder i Sydbank Landbrug får således rådgivning, der er målrettet landbrugets særlige behov og situation. Hver enkelt kunde har tilknyttet en landbrugsrådgiver, som udover rådgivning af det bankmæssige følger landbrugserhvervet tæt, og er opdateret på de forskellige driftsgrene og branchen generelt.

Sydbanks rådgivning af fuldtidsproduktionslandbrug er samlet i tre forskellige landbrugscentre: Landbrugscenter Sydjylland i Rødekro, Landbrugscenter Vestjylland i Varde og Landbrugscenter Østjylland i Horsens. Derudover har banken landbrugsrådgivere placeret i Sydbanks afdeling i Aalborg, Svendborg og Slagelse.

Frem mod midten af 2014 udviklede priserne på mælk og svin sig gunstigt, men Ruslands importstop for svin og en reduceret efterspørgsel på mælkepulver fra Kina førte til faldende notering på både svin og mælk fra midten af 2014. Det aktuelle prisniveau og prognoserne for 2015 giver forventninger om en reduceret indtjening for landbrugserhvervet i 2015. Landbruget er med de gældende prisniveauer generelt i en udfordrende situation, men med store forskelle fra bedrift til bedrift - det gælder såvel produktionseffektivitet, indtjeningskraft samt gældsprocent.

Sydbank vægter et tæt og personligt samarbejde med den enkelte bedrift. Samarbejdet og den finansielle rådgivning, der indgår, tager udgangspunkt i det enkelte landbrugs økonomiske situation. Sydbank vægter generelt langvarige kunderelationer, der bygger på en tæt relation, en åben dialog og gensidig loyalitet. Dette er også gældende i samarbejdet med bankens landbrugskunder.

## Sydbank i Tyskland

Sydbank Tyskland henvender sig til både danske erhvervskunder, der handler med Tyskland, og til tyske erhvervs- og private banking-kunder. Også i Sydbank Tyskland er Private Banking

## Kundernes brug af banken ændrer sig



**-73 %**

Stort fald i antal  
kassetransaktioner  
(2008-2014)



**+20 %**

Stigende antal  
pålogninger i NetBank  
(2011-2014)



**+316 %**

Stigende antal  
pålogninger i MobilBank  
(2012-2014)

samt finans- og formuerådgivning blandt bankens specialer. I Sydbank Flensborg betjenes derudover privatkunder, der eksempelvis pendler over den dansk-tyske grænse.

I 2014 ændrede Sydbank sit fokus i Tyskland, så banken fremover vil koncentrere sig om Nordtyskland og Hamborg. Derfor serviceres banken kunderne med afsæt i tre filialer i Tyskland – Flensborg, Hamborg og Kiel.

### Organisation, distribution og personale

Sydbank har en målsætning om at betjene kunderne ud fra deres behov. Kunderne vægter i stigende grad, at deres bank gør det muligt for dem at ordne bankforretninger på lige netop det tidspunkt, det passer dem.

Derfor har Sydbank i 2014 taget endnu et skridt i at videreudvikle sig som en multikanalbank, hvor kunderne i stor udstrækning kan lave deres bankforretninger, når det passer dem - eksempelvis via fleksible online- og mobiles services og bankens 8.00-20.00 service i Kundeservice.

Formålet med multikanalbanken er at sikre et klart kundefokus og en ensartet oplevelse på tværs af alle de kontaktpunkter, den enkelte kunde har til banken.

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

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

rerer til. Derudover har Sydbank et særskilt område, der rådgiver landbrugskunder. Administrative opgaver udføres i kundese-kretariater. Sydbank har 82 filialer i Danmark og tre filialer i Tyskland. Antallet af filialer tilpasses løbende med afsæt i kundernes brug af dem.

### Sikkerhed

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

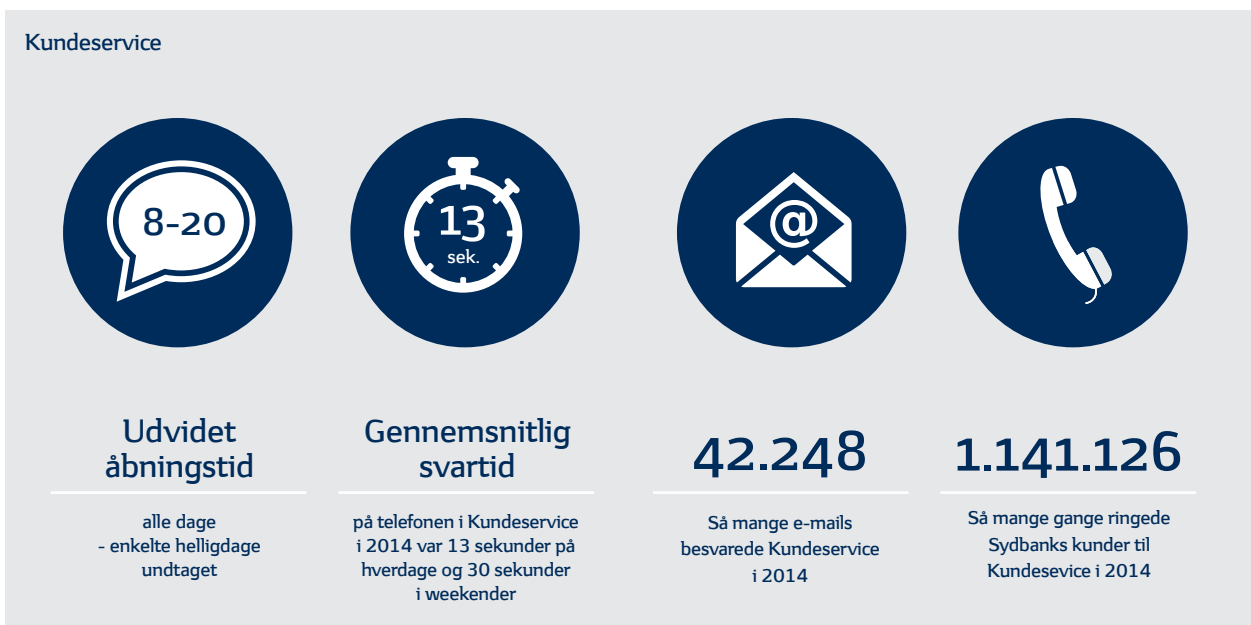
Da kundernes brug af banken i stigende grad bevæger sig over på it-baserede platforme, og da stort set alle bankens forretninger involverer anvendelsen af it, så er it-sikkerhed også prioriteret højt. Sydbank arbejder på, at sikkerheden ved bankens it-baserede platforme går hånd i hånd med brugervenligheden. It-sikkerhed beskrives nærmere på [side 106](#).

### Online- og digitale løsninger

Sydbank tilbyder NetBank og MobilBank, der giver mulighed for at betale regninger, handle værdipapirer og meget mere via computer, tablet og smartphone. Anvendelsen af både NetBank og MobilBank er kraftigt stigende, og der var ved udgangen af 2014 henholdsvis ca. 222.000 og ca. 125.000 brugere.

I 2014 viste kunderne igen, at de for alvor har taget MobilBank til sig. I december måned registrerede Sydbank ca. 2,4 mio. pålogninger mod ca. 1,7 mio. i samme måned 2013.

## Ide- og forretningsgrundlag



Sydbank er en del af sektorsamarbejdet omkring mobilbetalingstjenesten Swipp, der i 2014 blev oprettet som et selvstændigt selskab. Swipp gør det muligt for bankkunder at overføre penge ved anvendelse af mobiltelefonnumre og uden brug af NemID. Sydbanks kunder kan overføre op til 10.000 kr. pr. dag. I 2014 er der lanceret en videreudvikling af Swipp, der gør det muligt for virksomheder at modtage betaling via Swipp fra deres kunder.

Sydbanks Online Banking til erhvervs kunder er fuldt integreret med kundernes økonomisystemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale cash management-løsninger. Systemet indeholder også et Trade Finance Online-modul. Næsten 95 pct. af kundernes internationale betalinger sker via bankens digitale løsninger, der serviceres af Sydbanks Hotline.

Også i 2014 havde Sydbank fokus på udviklingen af digitale løsninger til gavn for bankens kunder. Som en del af dette lancerede Sydbank i 2014 en ny og mere brugervenlig version af NetBank, der på samme tid gjorde NetBank kompatibel med alle former for tablets, da designet automatisk tilpasser sig skærmstørrelsen på kundens digitale enhed.

Sydbank havde ved udgangen af 2014 156 pengeautomater. Disse er placeret i alle bankens filialer – samt på andre udvalgte steder, fx butikcentre. Langt de fleste automater holder åbent 22 timer i døgnet alle årets dage. I 2014 blev der foretaget ca. 5,7 mio. udbetalinger i automaterne, og det blev muligt at ind

betale kontanter i 13 automater rundt i landet. Det er muligt at købe euro i 128 af bankens automater.

### Kundeservice

Sydbank vil give kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst. Derfor har Sydbank tre kundeservicecentre – i Slagelse, Vejle og i Aabenraa. I 2014 er åbningstiden i den telefoniske kundeservice blevet udvidet, så den har åbent alle dage mellem 8.00-20.00 – enkelte helligdage undtaget.

I 2014 har Sydbanks kundeservice besvaret 1.141.126 telefonopkald og 42.248 e-mails. Den gennemsnitlige svartid på telefonen i Kundeservice var i 2014 på 13 sekunder på hverdage og 30 sekunder i weekender. Dette understøtter bankens ambition om at sikre en hurtig og fleksibel rådgivning og dialog med kunderne.

Endnu et skridt til at sikre den åbne dialog med kunderne er, at Sydbank i 2014 åbnede en profil på Facebook. Formålet med denne profil er primært at være endnu en kanal, hvor kunderne kan kontakte banken og få svar på konkrete spørgsmål. I 2015 vil Sydbank også fortsætte videreudviklingen af mulighederne for dialog med kunderne. Eksempelvis vil der i 2015 blive oprettet en chat-funktion via bankens hjemmeside.

### HR og medarbejdere

Det er en integreret del af Sydbanks værdier, at dygtige medarbejdere er væsentligt for at sikre en fortsat værdiskabelse for både Sydbanks kunder og banken selv. Derfor har Sydbank også i 2014

haft fokus på videreuddannelse og kompetenceudvikling af bankens medarbejdere tilpasset det konkrete behov i organisationen.

I 2014 har Sydbank eksempelvis haft et væsentligt fokus på lederudvikling. Banken har implementeret en ny lederpolitik, og alle ledere i banken bliver nu vurderet i forhold til de lederkompetencer, der understøtter Sydbanks overordnede målsætning. Både ledere i de kundevendte områder samt i de centrale fællesfunktioner har deltaget i konkrete udviklingsforløb i 2014.

Som et led i Sydbanks lønsomhedsplan har banken gennem 2014 arbejdet målrettet på at effektivisere forretningen. Dette er sket både for at tage højde for kundernes stigende brug af digitale løsninger – og dels for at reducere de faste omkostninger i banken. Antallet af medarbejdere er i løbet af 2014 således blevet reduceret med 130, og ved udgangen af 2014 var der 2.101 medarbejdere i Sydbank.

Sydbank har i 2014 gennemført en omfattende medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Denne viser, at Sydbanks medarbejdere i høj grad er tilfredse med arbejdet i banken – dog er tilfredsheden generelt faldet en anelse siden forrige undersøgelse, der blev gennemført i 2012.

Som led i den fortsatte implementering af Sydbanks plan for at øge lønsomheden i banken vil der blive arbejdet med fortsatte effektiviseringer, der vil medvirke til, at antallet af medarbejdere gennem 2015 fortsat vil være faldende.

## IT

It er en væsentlig del af Sydbanks forretningsmodel. Bankens forretningsmodel bliver løbende tilpasset kundernes stigende efterspørgsel efter selvbetjenings- og rådgivningsløsninger udenfor den traditionelle bankfilial. Derfor bliver Sydbanks it i disse år tilpasset kundernes brug af banken og de medfølgende øgede krav til fleksibilitet og kortere leveringstider. Dette gør sig gældende i såvel it-infrastrukturen som i it-udviklingsprocesserne.

Samtidig arbejder banken fortsat på it-understøttelse af bankens forretningsprocesser med det formål at sikre en ensartet sagsbehandling, færre fejl og mere gennemsigtighed i processerne.

Sydbanks leverandør af banksystemer er Bankdata, der også leverer systemer til en række andre danske banker. Også her er der igangsat en række tiltag, der skal understøtte bankens muligheder for at møde kunderne på mange digitale platforme og med stor fleksibilitet i løsningerne.

Bankdata har en driftsaftale med JN Data i Silkeborg. I 2014 overflyttedes det tekniske driftsmiljø fra Bankdatas lokaler i Fredericia til 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

Sydbank forholder sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse.

Som SIFI-bank offentliggør koncernen den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside. Bestyrelsen lever op til følg eller forklar-princippet. Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår af redegørelsen "Sydbanks principper for god selskabsledelse", der kan læses på [sydbank.dk/corporategovernance](http://sydbank.dk/corporategovernance).

Koncernen forholder sig også til Finansrådets ledelseskodex, som følges. Se mere på [sydbank.dk/corporate-governance](http://sydbank.dk/corporate-governance).

Sydbank har 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 fortrinsvist blandt repræsentantskabets medlemmer. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for tre år ad gangen. Genvalg er muligt. Hvis antallet af bestyrelsesmedlemmer kommer under seks, skal repræsentantskabet snarest supplere antallet af bestyrelsesmedlemmer til mindst seks.

Fylder et medlem af bestyrelsen 70 år, træder vedkommende ud af bestyrelsen senest ved den nærmest følgende ordinære generalforsamling. Et bestyrelsesmedlem kan som hovedregel ikke være medlem i mere end 12 år. Det er målet, at den kvindelige andel af de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 25 pct. Efter generalforsamlingen i 2014 bestod Sydbanks bestyrelse af syv aktionærvalgte medlemmer, heraf én kvinde, Susanne Beck Nielsen. Desværre afgik Susanne Beck Nielsen ved døden i begyndelsen af 2015. Aktuelt lever bestyrelsens sammensætning således ikke op til det opstillede måltal på 25 pct. Nomineringsudvalget og bestyrelsen vil arbejde på at sikre, at der 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 det, at mindst to tredjedele af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, samt at forslaget vedtages med to tredjedele af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Hvis der på generalforsamlingen ikke er repræsenteret to tredjedele af den stemmeberettigede aktiekapital, men forslaget har

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

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

## Aktiekapital

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere omgange med indtil 432.500.010 kr. Bemyndigelsen gælder indtil 1. marts 2016. Ved udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder, at forhøjelse kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer, hvis den sker i fri tegning til markedskurs, ved konvertering af gæld eller som vederlag for bankens overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi.

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

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

Bestyrelsens ledelseshverv fremgår af [side 114-116](#).

Sydbanks vedtægter kan 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.

Det er direktionens ansvar at opretholde effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regn-

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

#### Risikovurdering

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

Der er etableret procedurer, som skal sikre, at Sydbank til stadighed overholder relevant lovgivning og andre regulativer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Revisionsudvalget orienteres løbende om væsentlige ændringer 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. I de løbende rapporteringer indgår blandt andet vurderinger af risici i form af økonomiske tab, myndighedssanktioner og tab af omdømme. Compliance har i 2014 foretaget 34 risikovurderinger. Desuden er der foretaget 36 kontroller, hvoraf 15 er foretaget som led i Compliance' løbende kontroller af overholdelse af MiFID reglerne i forbindelse med rådgivning om og handel med værdipapirer, afledte finansielle instrumenter og porteføljepleje.

#### 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 model-

ler og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder forholder sig til identificerede risici.

#### Revisionsudvalg

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

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

Revisionsudvalget følger også op på, at svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet, som konstateres af den uafhængige revision eller den interne revision, korrigeres, samt at der implementeres kontroller og procedurer, som modvirker disse fejl og mangler. I 2014 var Revisionsudvalget samlet fem gange.

Direktør Svend Erik Busk er af bestyrelsen 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.

Udvalget består af direktør Svend Erik Busk (formand), direktør Anders Thoustrup og tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen.

Der henvises i øvrigt til [sydbank.dk/omsydbank/organisation/revisionsudvalg](http://sydbank.dk/omsydbank/organisation/revisionsudvalg)

---

# Selskabsledelse

## Risikoudvalg

Risikoudvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence, men refererer til bestyrelsen.

Risikoudvalget skal give bestyrelsen et overblik over bankens faktiske risikobillede og forberede fastlæggelsen af bankens overordnede risikoprofil og strategi, herunder de risici der knytter sig til bankens forretningsmodel. Risikoudvalget påser, at bestyrelsens politikker og retningslinjer inden for risikoområdet er implementeret og fungerer effektivt i banken.

Risikoudvalget holder minimum fire møder om året.

Udvalget består af tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen (formand), direktør Anders Thoustrup og fhv. forstander Peder Damgaard.

Der henvises i øvrigt til [sydbank.dk/omsydbank/organisation/risikoudvalg](http://sydbank.dk/omsydbank/organisation/risikoudvalg)

## 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.

Lønudvalget holder minimum et møde om året.

Udvalget består af direktør Anders Thoustrup (formand), direktør, fhv. forstander Peder Damgaard, direktør Erik Bank Lauridsen og Private banking-direktør Alex Slot Hansen.

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

## Nomineringsudvalg

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

Nomineringsudvalget holder minimum fire møder om året.

Udvalget består af direktør Anders Thoustrup (formand), direktør Erik Bank Lauridsen og tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen.

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

Sydbanks samfundsansvar er forretningsdrevet. Banken ønsker i alle sammenhænge gennem dygtighed og evnen til at skabe langvarige relationer at være værdiskabende.

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

Sydbanks samfundsansvar er et fælles anliggende, og dermed summen af bankens indsatser – det gælder både centralt og decentralt.

I 2014 har Sydbank opdateret sin politik for social ansvarlighed, så den tager hensyn til internationalt anerkendte principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Principperne er:

- FN's Global Compact (1999)
- OECD's Retningslinjer for multinationale virksomheder (2011)
- FN's Vejledende principper for erhvervslivet og menneskerettigheder (2011).

## Særligt fokusområde

Sydbanks samfundsansvar finder anvendelse i hele koncernen. Vi tror på den største effekt af vores arbejde med samfundsansvaret, hvis vi er fokuserede. Sydbank bifalder de internationale forhandlinger for at sikre en global nedbringelse af CO<sub>2</sub>. Derfor har vi i Sydbank valgt at sætte fokus på Sydbanks egen påvirkning af klimaet og energiforbruget.

Som en relationsbank, der ser sit samfundsansvar som forretningsdrevet, vælger vi at definere vores samfundsansvar ud fra de primære interesseområder, der er naturlige for en bank og ud fra de interessenter, der er relevante for en bank.

## Klima og energi

På klima- og energisiden arbejdes der løbende med at nedbringe energiforbruget og CO<sub>2</sub>-udslippet forbundet med bankens virke. Der er i Sydbank indført detaljeret overvågning og opfølgning på energiforbruget på hver enkelt Sydbank-adresse.

## Medarbejdere

Bankens medarbejdere er ansat i Danmark eller Tyskland i overensstemmelse med de i de to lande gældende overenskomster indenfor bankområdet. Banken lever op til de grundlæggende menneskerettigheder.

Der fokuseres på, at Sydbank er en arbejdsplads med et godt fysisk og psykisk arbejdsmiljø. Konkrete tiltag indenfor stressbekæmpelse, seniorordninger og sundhedsfremme er nogle af grundene til, at Sydbank fremstår som en særdeles attraktiv arbejdsplads.

Sydbank har i 2014 etableret en whistleblower-funktion, hvor medarbejderne anonymt kan fortælle om forhold, som efter deres vurdering ikke stemmer overens med Sydbanks politikker, regler eller værdier. Funktionen er forankret i bankens juridiske afdeling.

Sydbank deltager og tilskynder til deltagelse i Finansrådets årlige Pengeuge, hvor medarbejdere og chefer underviser i økonomi på landets folkeskoler. I 2014 deltog blandt andre administrerende direktør Karen Frøsig som underviser.

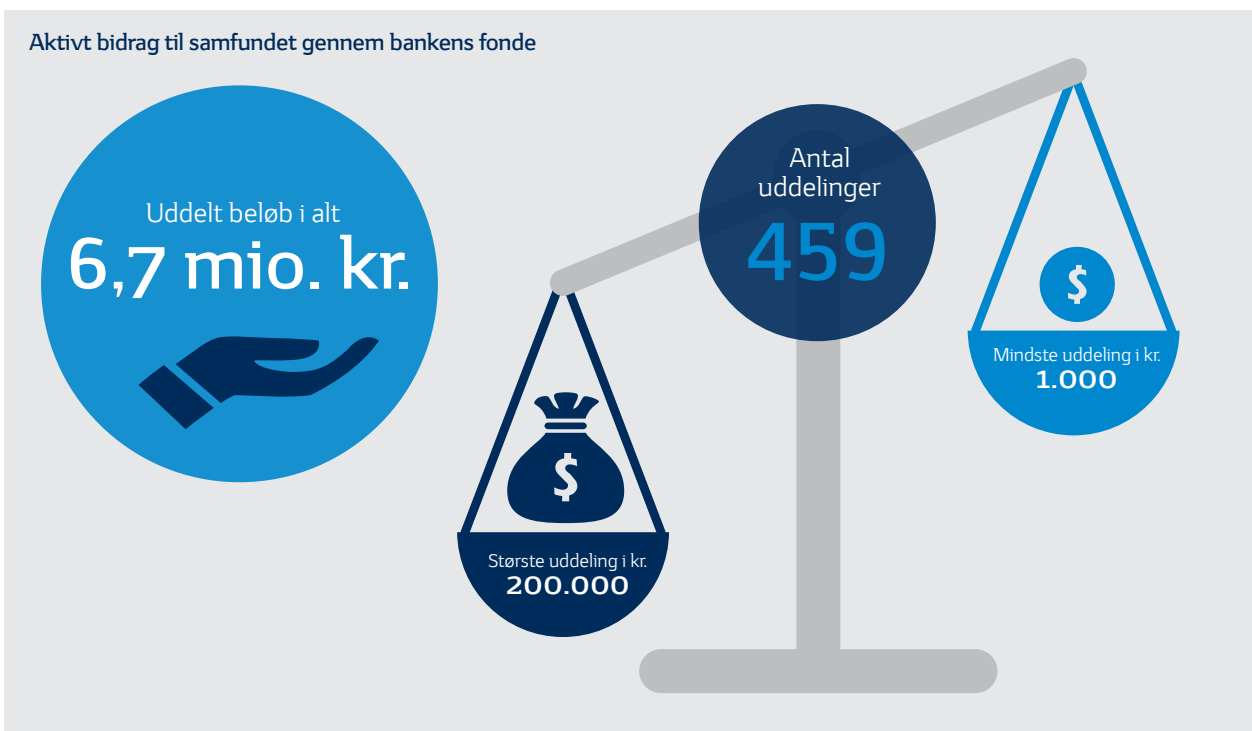
## Investering og kredit

Sydbank udøver sit samfundsansvar på investeringsområdet primært gennem måden, hvorpå vi investerer formuen i de forskellige Sydbank-forvaltede porteføljer. I tilrettelæggelsen af forvaltningen heraf lægger vi vægt på, at de selskaber, vi investerer i, lever op til FN's principper vedrørende ansvarlige investeringer – UNPRI. Det indebærer bl.a.:

- at områder vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som internationalt går under betegnelsen ESG (Environment, Social og Corporate Governance), indgår i investeringsbeslutningerne
- at Sydbank anvender en engagementstilgang i relation til påvirkning af de selskaber, som vi investerer i, der ikke til fulde lever op til vores forventninger i relation til ESG.

Sydbank har et værdigrundlag, som indebærer, at vi ikke ønsker at investere i selskaber, som krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer. Disse er bl.a. formuleret af FN i UN Global Compact, der omhandler virksomhedernes holdninger til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøspørgsmål og korruption.

## Social ansvarlighed



Bankens kreditvirksomhed skal passe med bankens forretningsmodel og valgte risikoprofil. Banken tilstræber at yde kredit på et afbalanceret, kvalificeret og velunderbygget grundlag.

Sydbank ønsker ikke at deltage i finansielle transaktioner, hvor der kan rejses tvivl om motiverne eller forretningsmetoderne, uanset om disse skønnes at være lovlige.

### Tax governance

Sydbank ønsker at bidrage positivt til det samfund koncernen er en del af, og som et naturligt led heri, har Sydbank siden april 2013 indgået i et fælles projekt med SKAT - Tax Governance - der skal styrke samarbejdet om en hurtig og effektiv afklaring af koncernens skatte- og afgiftsmæssige forhold.

Via samarbejdet - der bygger på gensidig åbenhed og tillid - har koncernen mulighed for at få kendskab til SKAT's holdning til konkrete skatte- og/eller afgiftsmæssige spørgsmål og derved få minimeret fremtidige risici, herunder:

- Hurtig stillingtagen til specifikke skatte- og afgiftsspørgsmål ved såvel gennemførte som påtænkte dispositioner
- Løbende dialog med SKAT, hvor Sydbank får mulighed for at få drøftet problemstillinger, når de opstår, hvilket sparer ressourcer både for Sydbank og for myndighederne i forhold til en senere gennemgang af selvangivelse m.m.

Som finansiel virksomhed varetager Sydbank en væsentlig samfundsopgave i form af indberetninger til SKAT af oplysninger, der danner grundlag for automatisk udskrivning af årsopgørelser for en stor del af de danske skatteydere. Via Tax Governance bidrages der løbende til at højne den generelle kvalitet af indberetningerne, hvilket gør skatteopkrævningen effektiv og enkel for såvel myndigheder som kunder.

### Forholdet til omverdenen.

Sydbank er en relationsbank. Det betyder, at Sydbank lægger vægt på at skabe og udbygge gode relationer til både kunder, samarbejdspartnere og samfundet generelt. Det er vigtigt for Sydbank at være en aktiv medspiller i de lokalsamfund, hvor banken driver forretning.

Sydbank arbejder målrettet med sine relationer til det samfund, banken er en del af. Sydbank er meget aktiv med sponsorater både nationalt og i det enkelte lokalsamfund, og Sydbanks fonde bidrager til, at Sydbank deltager aktivt i samfundet med 459 uddelinger i 2014.

Banken er en aktiv medspiller i forenings- og idrætslivet i hele markedsområdet. Lokalt og regionalt står Sydbank bag mange sponsorater – særligt med fokus på bredden. Sydbank er således sponsor for Dansk Håndboldforbunds håndboldskoler med 8-10.000 deltagere om året. Sydbank yder desuden støtte til udvalgte velgørende organisationer, som opererer i verdens fattigste egne.

I samarbejde med en lang række skoler lærer elever om aktiemarkedet ved at benytte Sydbanks Aktiespil. I 2014 deltog i alt 7.319.

Den årlige redegørelse vedrørende samfundsansvar kan findes på Sydbanks hjemmeside på [sydbank.dk/omsydbank/samfundsengagement/csr](http://sydbank.dk/omsydbank/samfundsengagement/csr)



# Årsregnskab

Resultatopgørelse .....	38
Totalindkomstopgørelse .....	38
Balance .....	39
Egenkapitalopgørelse .....	40
Pengestrømsopgørelse .....	42

## Noter

1 Anvendt regnskabspraksis .....	44	29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	74
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger .....	51	30 Andre passiver .....	74
3 Solvens .....	54	31 Hensatte forpligtelser .....	74
4 Segmentoplysninger .....	55	32 Efterstillede kapitalindskud .....	75
5 Renteindtægter .....	57	33 Egne kapitalandele .....	76
6 Renteudgifter .....	57	34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler .....	77
7 Udbytte af aktier .....	57	35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge) .....	78
8 Gebyrer og provisionsindtægter .....	58	36 Sikkerhedsstillelse .....	79
9 Kursreguleringer .....	58	37 Nærtstående parter .....	79
10 Andre driftsindtægter .....	58	38 Oplysning om dagsværdi .....	82
11 Udgifter til personale og administration .....	59	39 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald .....	85
12 Nedskrivninger på udlån mv. ....	62	40 Aktivitet pr. land .....	85
13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	63	41 Hoved- og nøgletal .....	86
14 Skat .....	64	42 Begivenheder indtruffet efter balancedagen .....	88
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	65	43 Koncernoversigt .....	88
16 Udlån .....	66	44 Store aktionærer .....	88
17 Obligationer til dagsværdi .....	69	45 Virksomhedsovertagelser .....	89
18 Aktier mv. ....	69	Nøgletalsdefinitioner .....	91
19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv. ....	69	Afledte finansielle instrumenter .....	92
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	70	Risikostyring .....	96
21 Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	71	Kreditrisiko .....	97
22 Immaterielle aktiver .....	71	Markedsrisiko .....	102
23 Investeringsejendomme .....	72	Likvidetsrisiko .....	104
24 Domicilejendomme .....	72	Operationel risiko .....	106
25 Øvrige materielle aktiver .....	73	It-sikkerhed .....	106
26 Andre aktiver .....	73	Kapitalgrundlag .....	107
27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	73		
28 Indlån og anden gæld .....	74		

# Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2014	2013	2014	2013
Renteindtægter	5	3.341	3.487	3.345	3.483
Renteudgifter	6	599	625	597	623
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>2.742</b>	<b>2.862</b>	<b>2.748</b>	<b>2.860</b>
Udbytte af aktier	7	43	40	42	40
Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.750	1.481	1.750	1.478
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	238	218	238	218
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>4.297</b>	<b>4.165</b>	<b>4.302</b>	<b>4.160</b>
Kursreguleringer	9	391	474	391	474
Andre driftsindtægter	10	31	26	31	26
Udgifter til personale og administration	11	2.497	2.314	2.505	2.316
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		96	99	95	100
Andre driftsudgifter		114	222	120	121
Nedskrivninger på udlån mv.	12	692	1.861	692	1.861
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	9	2	7	-69
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.329</b>	<b>171</b>	<b>1.319</b>	<b>193</b>
Skat	14	277	-16	267	6
<b>Årets resultat</b>		<b>1.052</b>	<b>187</b>	<b>1.052</b>	<b>187</b>
<b>Fordeling af årets resultat</b>					
Årets resultat				1.052	187
<b>I alt til disposition</b>				<b>1.052</b>	<b>187</b>
Foreslået udbytte				526	-
Foreslået anvendt til andre formål				10	4
Henlagt til egenkapital				516	183
<b>I alt anvendt</b>				<b>1.052</b>	<b>187</b>
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		14,3	2,5	14,3	2,5
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		14,3	2,5	14,3	2,5
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		7,08	-	7,08	-

\* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 16.

## Totalindkomstopgørelse

<b>Årets resultat</b>	<b>1.052</b>	<b>187</b>	<b>1.052</b>	<b>187</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Omregning af udenlandske virksomheder	4	-3	4	-3
Hedge af udenlandske virksomheder	-4	3	-4	3
Ejendomsopskrivninger	13	-20	13	-20
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>13</b>	<b>-20</b>	<b>13</b>	<b>-20</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.065</b>	<b>167</b>	<b>1.065</b>	<b>167</b>

# Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2014	2013	2014	2013
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		629	2.850	629	2.391
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	9.594	8.800	9.575	8.748
Udlån til dagsværdi	16	6.891	4.885	6.891	4.885
Udlån til amortiseret kostpris	16	68.451	66.592	68.621	64.462
Obligationer til dagsværdi	17	36.132	38.819	36.132	37.495
Aktier mv.	18	1.593	1.669	1.593	1.601
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	19	168	162	168	162
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20	-	-	646	487
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	10.790	10.162	10.790	10.162
Immaterielle aktiver	22	334	355	334	232
Grunde og bygninger i alt		1.071	1.122	887	804
heraf investeringsejendomme	23	2	20	2	16
heraf domicilejendomme	24	1.069	1.102	885	788
Øvrige materielle aktiver	25	73	86	73	84
Aktuelle skatteaktiver		47	182	48	182
Udskudte skatteaktiver		97	79	17	10
Aktiver i midlertidig besiddelse		15	19	8	6
Andre aktiver	26	16.376	12.049	16.372	11.998
Periodeafgrænsningsposter		55	61	55	54
<b>Aktiver i alt</b>		<b>152.316</b>	<b>147.892</b>	<b>152.839</b>	<b>143.763</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27	32.051	31.019	32.268	31.188
Indlån og anden gæld	28	73.922	70.027	74.224	66.158
Indlån i puljeordninger		10.796	10.167	10.796	10.167
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	29	3.741	6.462	3.741	6.456
Aktuelle skatteforpligtelser		-	5	-	72
Andre passiver	30	18.840	18.022	18.839	17.933
Periodeafgrænsningsposter		4	6	4	5
<b>Gæld i alt</b>		<b>139.354</b>	<b>135.708</b>	<b>139.872</b>	<b>131.979</b>
Hensatte forpligtelser	31	266	150	271	161
Efterstillede kapitalindskud	32	1.385	1.797	1.385	1.386
<b>Egenkapital:</b>					
Aktiekapital		742	742	742	742
Opskrivningshenlæggelser		90	77	90	77
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10	3	10	3
Overført overskud		9.508	8.986	9.508	8.986
Foreslået udbytte mv.		536	4	536	4
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>11.311</b>	<b>10.237</b>	<b>11.311</b>	<b>10.237</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>152.316</b>	<b>147.892</b>	<b>152.839</b>	<b>143.763</b>

# Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2014	742	77	425	3	8.986	4	10.237
Periodens resultat				7	509	536	1.052
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder					4		4
Hedge af udenlandske virksomheder					-4		-4
Ejendomsopskrivninger		13					13
Anden totalindkomst i alt	-	13	-	-	-	-	13
<b>Årets totalindkomst</b>	-	13	-	7	509	536	1.065
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier					-1.026		-1.026
Salg af egne aktier					1.039		1.039
Udbetalt udbytte mv.						-4	-4
Udbytte, egne aktier							-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	13	-4	9
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>742</b>	<b>90</b>	<b>425</b>	<b>10</b>	<b>9.508</b>	<b>536</b>	<b>11.311</b>
Egenkapital primo 2013	742	97	425	2	8.760	7	10.033
Periodens resultat				1	182	4	187
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder					-3		-3
Hedge af udenlandske virksomheder					3		3
Ejendomsopskrivninger		-20					-20
Anden totalindkomst i alt	-	-20	-	-	-	-	-20
<b>Årets totalindkomst</b>	-	-20	-	1	182	4	167
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier					-1.450		-1.450
Salg af egne aktier					1.494		1.494
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7
Udbytte, egne aktier							-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	44	-7	37
<b>Egenkapital ultimo 2013</b>	<b>742</b>	<b>77</b>	<b>425</b>	<b>3</b>	<b>8.986</b>	<b>4</b>	<b>10.237</b>



Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gølgler	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2014	742	77	425	3	8.986	4	10.237
Periodens resultat				7	509	536	1.052
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder					4		4
Hedge af udenlandske virksomheder					-4		-4
Ejendomsopskrivninger		13					13
Anden totalindkomst i alt	-	13	-	-	-	-	13
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>509</b>	<b>536</b>	<b>1.065</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier					-1.026		-1.026
Salg af egne aktier					1.039		1.039
Udbetalt udbytte mv.						-4	-4
Udbytte, egne aktier							-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	13	-4	9
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>742</b>	<b>90</b>	<b>425</b>	<b>10</b>	<b>9.508</b>	<b>536</b>	<b>11.311</b>
Egenkapital primo 2013	742	97	425	2	8.760	7	10.033
Periodens resultat				1	182	4	187
<b>Anden totalindkomst</b>							
Omregning af udenlandske virksomheder					-3		-3
Hedge af udenlandske virksomheder					3		3
Ejendomsopskrivninger		-20					-20
Anden totalindkomst i alt	-	-20	-	-	-	-	-20
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-20</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>182</b>	<b>4</b>	<b>167</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Køb af egne aktier					-1.450		-1.450
Salg af egne aktier					1.494		1.494
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7
Udbytte, egne aktier							-
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	44	-7	37
<b>Egenkapital ultimo 2013</b>	<b>742</b>	<b>77</b>	<b>425</b>	<b>3</b>	<b>8.986</b>	<b>4</b>	<b>10.237</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 aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

# Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2014	2013
<b>Driftsaktivitet</b>		
Årets resultat før skat	1.329	171
Betalte skatter	-90	-199
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-9	-3
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	96	99
Nedskrivninger på udlån/garantier	692	1.861
Andre ikke-kontante driftsposter	100	-14
	2.118	1.916
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-205	-8.152
Handelsbeholdning	2.763	564
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	211	147
Udlån	-4.557	3.200
Indlån	3.895	496
Øvrige aktiver/passiver	-3.769	2.180
Pengestrømme fra driftsaktivitet	456	351
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Køb af DiBa Bank	0	-479
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	0	2
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	1	0
Køb af immaterielle aktiver	2	0
Køb af materielle aktiver	-70	-65
Salg af materielle aktiver	72	28
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	5	-514
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Køb og salg af egne kapitalandele	13	45
Udbytte mv.	-4	-7
Optagelse/indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-412	0
Udstedelse/indfrielse af obligationer	-2.722	2.469
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.125	2.507
<b>Årets pengestrømme</b>	<b>-2.664</b>	<b>2.344</b>
Likvider primo	4.949	2.605
Årets pengestrømme (ændring i året)	-2.664	2.344
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.285</b>	<b>4.949</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	629	2.850
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	1.656	2.099
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.285</b>	<b>4.949</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 finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi er i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne efter IFRS.

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

Bestyrelse og direktion har den 18. februar 2015 behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Sydbank A/S.

Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 12. marts 2015.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2014 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- IFRS 10 Koncernregnskaber
- IFRS 11 Fællesledede arrangementer
- IFRS 12 Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder
- Flere ændringer til IFRS 10, 11, 12 og IAS 27
- IAS 27 (2011) Separate årsregnskaber
- IAS 28 (2011) Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures
- Ændringer til IAS 32 Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser
- Ændringer til IAS 36 Nedskrivning af aktiver
- Ændringer til IAS 39 Novation af derivater og fortsat regnskabsmæssig sikring
- IFRIC 21 Afgifter.

Ifølge IFRS 10 skal koncernen konsolidere en anden virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden uanset om koncernen har kapitalinteresser i virksomheden. I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 10 har koncernen derfor pr. 1. januar 2014 revurderet sine investeringer og øvrige forretningsrelationer i forhold til den nye kontrolmodel. Revurderingen har ikke givet anledning til ændringer.

Sydbanks implementering af de nye eller ændrede standarder har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2014 og dermed heller ikke resultat pr. aktie. De ændrede standarder har medført enkelte ændringer i noteoplysningerne.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen bortset fra værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til 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 43](#) fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres.

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

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

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, herunder renteindtægter og renteudgifter, 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 låneperioden som en del af den effektive rente. Provisioner vedrørende garantier indtægtsføres over garantiernes løbetid. Indtægter ved gennemførelsen af en given transaktion, herunder fondsgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

### Garantiordning

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

### Repo-/reverseforretninger

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

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

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

### Tilgodehavender og udlån

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

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

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

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 debtors økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at debitor vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

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

---

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

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

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

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

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

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

### Leasing

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

### Obligationer og aktier mv.

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

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

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

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

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

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

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisiko på fastforrentede udlån, medfører umiddelbart asymmetri i regnskabet, idet fast-

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

forrentede udlån måles til amortiseret kostpris. Asymmetrien elimineres ved anvendelse af macrohedger reglerne (dagsværdisikring) i IFRS. Den opgjorte ændring i dagsværdien af de udlån, der er effektivt sikret, indgår i balancen under "Andre aktiver" eller under "Andre passiver" og indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

### Puljeaktiviteter

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

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

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser samt goodwill.

Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede levetid på 10-15 år.

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

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsjendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris

og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter". Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres på basis af en systematisk vurdering af ejendommenes forventede afkast. Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

### Domicilejendomme

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

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

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

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

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

---

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

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 aktiver 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 kon-

trakten vil blive effektueret, og hvis forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

### Finansielle forpligtelser

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

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

### Skatter

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



## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

komst med den andel, der relaterer sig hertil, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings 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 gældsmetode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne udnyttes. Udskudt skat hensættes til dækning af genbeskatning af tidligere skattemæssigt fratrukne underskud i den udenlandske dattervirksomhed, der er udtrådt af sambeskatningen. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

### Dagsværdimåling

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

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

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

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

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

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

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

### Segmentoplysninger

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

---

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

Til brug for koncernens interne økonomistyring, jf. de i [note 4](#) anførte segmentoplysninger, anvendes nedenstående resultatomål.

### Basisindtjening

Basisindtjening indeholder indtjening på kunder, som serviceres i koncernens filialnet, herunder kortage, 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.

### Nedskrivninger på udlån mv.

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

### Basisresultat

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

### Beholdningsresultat

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

### Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2014.

Dette omfatter IFRS 9, 14 og 15 samt ændringer til IAS 16, 19, 27, 38, 39, 41, IFRS 7 og 11. Ingen af disse er godkendt af EU.

Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Analysen af den forventede effekt af implementeringen af IFRS 9 er endnu ikke afsluttet, jf. nedenfor. Øvrige nye standarder

og fortolkningsbidrag forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

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

Der introduceres en mere logisk tilgang til klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver.

Den såkaldte "expected loss"-model vil kræve en indregning af forventede tab både ved første indregning og efterfølgende. I den nugældende model indregnes en nedskrivning først, når der er indikationer på tab ("incurred loss"-model).

Endelig introduceres der nye regler for regnskabsmæssig sikring, der i forhold til de nugældende regler vil gøre det enklere regnskabsmæssigt at reflektere virksomhedens forretningsmæssige sikringsstrategi.

Analysen af effekten ved overgangen til "expected loss"-modellen er ikke afsluttet, hvorfor effekten endnu ikke kan estimeres. Standarden forventes at blive obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

IFRS 15 Indregning af omsætning fra kontrakter med kunder, der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder.

Den nye model bygger på en femtrins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. Koncernen forventer, at standarden vil få begrænset betydning for koncernen. Standarden forventes at blive obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere. Opførelsen 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.

## Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

### Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

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

Der henvises til omtale i [note 1](#) Anvendt regnskabspraksis og i [note 38](#) Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 1.392 mio. kr., svarende til 0,9 pct. af koncernens aktiver ultimo 2014.

### Værdiansættelse af udlån til amortiseret kostpris

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

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

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

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

Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber ved anvendelse af bankens ratingmodel. Der sker løbende rating af kunderne, og kunder der beregnes til at have ændrede kreditrisikokarakteristika flyttes løbende til en ny ratingklasse. Det er således kundens nedklassificering til en svagere gruppe, der er indikator for forværringen.

---

# Noter

## Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

---

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

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

Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør 49,5 pct. af koncernens aktiver ultimo 2014.

### 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 markedsforholdene påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes 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 indestående mv. på indtil 100.000 euro i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

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

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

### Virksomhedsovertagelser

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



# Noter

## Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

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

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

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

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

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

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2014	2013
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	13,4
Kernekapitalprocent	15,5	15,3
Kapitalprocent	16,0	15,7
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således:</b>		
Egenkapital	11.311	10.237
Opskrivningshenlæggelser	-	-77
Foreslået udbytte	-536	-4
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-373	-434
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-301	-
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>10.101</b>	<b>9.722</b>
Hybrid kernekapital	1.108	1.547
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-	-161
<b>Kernekapital</b>	<b>11.209</b>	<b>11.108</b>
Supplerende kapital	112	125
Opskrivningshenlæggelser	-	77
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	275	281
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-	-161
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>11.596</b>	<b>11.430</b>

Note 3 Solvens – fortsat		Sydbank-koncernen	
Mio. kr.		2014	2013
Kreditrisiko		49.417	51.160
Markedsrisiko		8.003	10.197
Operationel risiko		8.575	8.341
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering		6.472	3.051
<b>Samlet risikoeksponering</b>		<b>72.467</b>	<b>72.749</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>		<b>5.797</b>	<b>5.820</b>

#### Note 4 Segmentoplysninger

##### Forretningssegmenter

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

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

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

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

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

**Øvrige** omfatter poster med engangskaraktter, 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.

Sydbank-koncernen						
Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
<b>Forretningssegmenter 2014</b>						
Basisindtjening	4.052	174	93	-	-	4.319
Handelsindtjening	-	-	196	-	-	196
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.052</b>	<b>174</b>	<b>289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.515</b>
Basisomkostninger	2.388	53	117	-	61	2.619
Nedskrivninger på udlån mv.	707	-	-	-	-	707
<b>Basisresultat</b>	<b>957</b>	<b>121</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>-61</b>	<b>1.189</b>
Beholdningsresultat	-	-	-	91	-15	76
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>957</b>	<b>121</b>	<b>172</b>	<b>91</b>	<b>-76</b>	<b>1.265</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-	-	-	-	64	64
<b>Resultat før skat</b>	<b>957</b>	<b>121</b>	<b>172</b>	<b>91</b>	<b>-12</b>	<b>1.329</b>
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	88	2	4	-	2	96
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.932	40	85	4	40	2.101

## Noter

### Note 4 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
<b>Forretningssegmenter 2013</b>						
Basisindtjening	3.804	164	90	-	-	4.058
Handelsindtjening	-	-	229	-	-	229
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.804</b>	<b>164</b>	<b>319</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.287</b>
Basisomkostninger	2.273	57	130	-	54	2.514
Nedskrivninger på udlån mv.	1.861	-	-	-	-	1.861
<b>Basisresultat</b>	<b>-330</b>	<b>107</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>-54</b>	<b>-88</b>
Beholdningsresultat	5	-	-	314	-	319
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>-325</b>	<b>107</b>	<b>189</b>	<b>314</b>	<b>-54</b>	<b>231</b>
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	-60	-60
<b>Resultat før skat</b>	<b>-325</b>	<b>107</b>	<b>189</b>	<b>314</b>	<b>-114</b>	<b>171</b>
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	90	2	5	-	2	99
Heltidsmedarbejdere ultimo*	1.882	41	95	5	37	2.060

\* Ekskl. 171 medarbejdere fra DiBa Bank.

Som følge af krav i IFRS skal der oplyses, 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](#).

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014		2013	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
<b>Geografiske segmenter</b>				
Danmark	4.331	1.586	4.375	1.661
Udlandet	184	60	179	65
<b>I alt</b>	<b>4.515</b>	<b>1.646</b>	<b>4.554</b>	<b>1.726</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.	2014	2013	2014	2013
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		-4	-6	-4	-6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		15	18	15	18
Reverse-udlån		6	7	6	7
Udlån og andre tilgodehavender		2.940	3.015	2.944	3.011
Obligationer		492	502	492	502
Afledte finansielle instrumenter i alt		-112	-48	-112	-48
heraf:					
Valutakontrakter		98	79	98	79
Rentekontrakter		-210	-128	-210	-128
Andre kontrakter		0	1	0	1
Øvrige renteindtægter		4	-1	4	-1
<b>I alt</b>		<b>3.341</b>	<b>3.487</b>	<b>3.345</b>	<b>3.483</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		2	1	2	1
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		380	454	380	454
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		2.959	3.032	2.963	3.028
<b>I alt</b>		<b>3.341</b>	<b>3.487</b>	<b>3.345</b>	<b>3.483</b>

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

#### Note 6 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker	10	13	10	13
Kreditinstitutter og centralbanker	50	60	50	60
Repo-indlån	1	0	1	0
Indlån og anden gæld	430	422	433	421
Udstedte obligationer	75	101	75	101
Efterstillede kapitalindskud	32	28	27	27
Øvrige renteudgifter	1	1	1	1
<b>I alt</b>	<b>599</b>	<b>625</b>	<b>597</b>	<b>623</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	11	13	11	13
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	588	612	586	610
<b>I alt</b>	<b>599</b>	<b>625</b>	<b>597</b>	<b>623</b>

#### Note 7 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	35	31	35	31
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	8	9	7	9
<b>I alt</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>40</b>

## Noter

Note 8 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2014	2013	2014
Værdipapirhandel og depoter	895	822	895	821
Betalingsformidling	289	244	289	243
Lånesagsgebyrer	133	85	133	85
Garantiprovision	116	102	116	102
Øvrige gebyrer og provisioner	317	228	317	227
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.750	1.481	1.750	1.478
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	238	218	238	218
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>1.512</b>	<b>1.263</b>	<b>1.512</b>	<b>1.260</b>

### Note 9 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	1	1	1
Obligationer	406	27	406	27
Aktier mv.	291	146	291	146
Investeringsejendomme	0	-2	0	-2
Valuta	170	143	170	143
Afledte finansielle instrumenter	-476	161	-476	161
Aktiver tilknyttet puljeordninger	590	222	590	222
Indlån i puljeordninger	-592	-224	-592	-224
Øvrige aktiver/forpligtelser	1	0	1	0
<b>I alt</b>	<b>391</b>	<b>474</b>	<b>391</b>	<b>474</b>
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	181	387	181	387
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	210	87	210	87
<b>I alt</b>	<b>391</b>	<b>474</b>	<b>391</b>	<b>474</b>

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

### Note 10 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	17	13	17	13
Øvrige driftsindtægter	14	13	14	13
<b>I alt</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>26</b>

Note 11 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
<b>Lønninger og vederlag til</b>				
Direktion	12	16	12	16
Bestyrelse	4	4	4	4
Repræsentantskab	3	3	3	3
<b>I alt</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>23</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	1.260	1.152	1.260	1.150
Pensioner	135	127	135	127
Udgifter til social sikring	17	17	17	17
Lønsumsafgift	133	109	133	109
<b>I alt</b>	<b>1.545</b>	<b>1.405</b>	<b>1.545</b>	<b>1.403</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>				
It	574	529	573	527
Husleje mv.	146	152	156	159
Markedsføring og repræsentation	66	97	66	97
Øvrige omkostninger	147	108	146	107
<b>I alt</b>	<b>933</b>	<b>886</b>	<b>941</b>	<b>890</b>
<b>I alt</b>	<b>2.497</b>	<b>2.314</b>	<b>2.505</b>	<b>2.316</b>
<b>Revisionshonorar</b>				
Lovpligtig revision	1	1	1	1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1	1	1	1
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.				
<b>Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.209	2.133	2.209	2.127

# Noter

## Note 11 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.	2014	2013
<b>Bestyrelshonorar</b>		
Anders Thoustrup	823	684
Torben Nielsen (indtrådt pr. 14.3.2013)	613	208
Svend Erik Busk	383	378
Claus Christensen (udtrådt pr. 31.7.2013)	-	290
Peder Damgaard	382	307
Harry Max Friedrichsen (udtrådt pr. 13.3.2014)	64	256
Alex Slot Hansen (indtrådt pr. 13.3.2014)	234	-
Hanni Toosbuy Kasprzak (udtrådt pr. 13.3.2014)	138	520
Erik Bank Lauridsen	394	307
Jacob Chr. Nielsen (indtrådt pr. 13.3.2014)	195	-
Susanne Beck Nielsen (indtrådt pr. 13.3.2014)	195	-
Jarl Oxlund (indtrådt pr. 13.3.2014)	195	-
Steen Tophøj (udtrådt pr. 13.3.2014)	64	256
Jan Uldahl-Jensen (udtrådt pr. 13.3.2014)	64	256
Margrethe Weber	260	256
<b>I alt</b>	<b>4.004</b>	<b>3.718</b>
<b>Heraf udvalgshonorarer</b>		
Revisionsudvalg* (tre medlemmer)	309	373
Risikoudvalg - oprettet i 2014 (tre medlemmer)	232	-
Lønudvalg** (fire medlemmer)	193	152
Nomineringsudvalg - oprettet i 2013 (tre medlemmer)	180	105
Corporate governance-udvalg - kun i 2014 (heraf tre medlemmer fra bestyrelsen)	180	-

\* Revisionsudvalget er reduceret fra fire til tre medlemmer.

\*\* Lønudvalget er i 2014 udvidet fra tre til fire medlemmer.

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

Note 11 Udgifter til personale og administration - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Karen Frøsig	Bjarne Larsen	Jan Svarre	Preben L. Hansen
<b>Direktionens vederlæggelse</b>				
<b>2014</b>				
Fast løn	5,4	2,6	4,3	-
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,3	-	-	-
<b>Koncernens udgift</b>	<b>5,1</b>	<b>2,6</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>
<b>2013</b>				
Fast løn	5,3	0,8	2,2	3,4
Løn i fratrædelsesperiode mv.	-	-	-	4,7
<b>Koncernens udgift</b>	<b>5,3</b>	<b>0,8</b>	<b>2,2</b>	<b>8,1</b>
Direktionen har ingen variabel aflønning.		Indtrådt 1.9.2013	Indtrådt 1.8.2013	Fratrådt 31.10.2013

**Direktionens fratrædelsesvilkår**

**Karen Frøsig, Bjarne Larsen og Jan Svarre**

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

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

Øvrige oplysninger om bankens aflønningspolitik fremgår af bankens hjemmeside [sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenpolitik](http://sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenpolitik)

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2014	2013	2014	2013
<b>Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner</b>				
Fast løn	29,4	23,3	29,4	23,3
<b>I alt</b>	<b>29,4</b>	<b>23,3</b>	<b>29,4</b>	<b>23,3</b>
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	23,3	17,1	23,3	17,1
Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner har ingen variabel aflønning.				

## Noter

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>					
Nedskrivninger og hensættelser		595	1.641	595	1.641
Tabsogført		183	279	183	279
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		86	59	86	59
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>		<b>692</b>	<b>1.861</b>	<b>692</b>	<b>1.861</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>					
Individuelle nedskrivninger og hensættelser		4.111	4.164	4.111	4.163
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser		301	137	301	137
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>		<b>4.412</b>	<b>4.301</b>	<b>4.412</b>	<b>4.300</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</b>					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		4.164	2.834	4.163	2.833
Valutakursregulering		0	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger		1.883	2.654	1.883	2.654
Tilbageførte individuelle nedskrivninger		1.266	825	1.265	825
Andre bevægelser		2	0	2	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt		672	499	672	499
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>4.111</b>	<b>4.164</b>	<b>4.111</b>	<b>4.163</b>
Individuelle nedskrivninger på udlån		3.996	4.058	3.996	4.058
Individuelle hensættelser på garantier		115	106	115	105
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>4.111</b>	<b>4.164</b>	<b>4.111</b>	<b>4.163</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</b>					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		137	184	137	184
Nedskrivninger og hensættelser i året		164	-47	164	-47
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>301</b>	<b>137</b>	<b>301</b>	<b>137</b>
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser		4.930	4.312	4.930	4.312
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser		301	137	301	137
<b>Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser</b>		<b>4.629</b>	<b>4.175</b>	<b>4.629</b>	<b>4.175</b>
<b>Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse</b>					
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		6.864	6.870	6.864	6.870
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån		3.996	4.058	3.996	4.058
<b>Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån</b>		<b>2.868</b>	<b>2.812</b>	<b>2.868</b>	<b>2.812</b>

Tilskrevne renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør for 2014 614 mio. kr. (2013: 591 mio. kr.).

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv. - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2014	2013	2014	2013
<b>Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	976	981	76	520
Industri og råstofindvinding	227	234	28	115
Energiforsyning mv.	20	18	17	2
Bygge og anlæg	137	144	9	57
Handel	478	436	86	227
Transport, hoteller og restauranter	72	69	3	37
Information og kommunikation	28	9	15	7
Finansiering og forsikring	365	363	79	68
Fast ejendom	567	600	126	333
Øvrige erhverv	158	183	50	107
<b>Erhverv i alt</b>	<b>3.028</b>	<b>3.037</b>	<b>489</b>	<b>1.473</b>
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Private	968	1.022	39	435
Gruppevise nedskrivninger	301	137	164	-47
Hensættelser på garantier	115	105	-	-
<b>I alt</b>	<b>4.412</b>	<b>4.301</b>	<b>692</b>	<b>1.861</b>

Note 13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2014	2013	2014	2013
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	9	2	9	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-2	-71
<b>I alt</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>-69</b>

## Noter

Note 14 Skat Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2014	2013	2014	2013
Beregnet skat af årets indkomst	227	10	228	76
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	5	-9	5	-9
Udskudt skat	50	-21	38	-65
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-5	4	-4	4
<b>I alt</b>	<b>277</b>	<b>-16</b>	<b>267</b>	<b>6</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>				
Sydbanks aktuelle skatteprocent	24,5	25,0	24,5	25,0
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	0,4	-5,5	0,4	-4,9
Permanente afvigelser*	-3,7	-31,3	-4,3	-19,3
Regulering af tidligere års skatter	-0,3	2,6	-0,3	2,3
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>20,9</b>	<b>-9,2</b>	<b>20,3</b>	<b>3,1</b>
<b>Udskudt skat</b>				
Udskudt skat primo	-79	93	19	93
Udskudt skat, tilkøbte aktiviteter	-	-142	-	-
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	50	-21	38	-65
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	5	-9	5	-9
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>-24</b>	<b>-79</b>	<b>62</b>	<b>19</b>
Udskudte skatteaktiver	97	79	17	10
Udskudte skatteforpligtelser	73	0	79	29
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>-24</b>	<b>-79</b>	<b>62</b>	<b>19</b>

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



Note 14 Skat - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014			Regulering		2013	
	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	tilkøbte aktiviteter	Indregnet i årets resultat	Ultimo
<b>Specifikation af udskudt skat</b>							
Udlån til amortiseret kostpris	50	68	118	153	-48	-55	50
Grunde og bygninger	2	0	2	1	-12	13	2
Materielle aktiver	-24	3	-21	-25	-6	7	-24
Immaterielle aktiver	-2	-28	-30	-4	-	2	-2
Øvrige aktiver	10	-6	4	3	-	7	10
Hensatte forpligtelser	-2	1	-1	-2	-	-	-2
Øvrige passiver	-29	-14	-43	-33	-1	5	-29
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-75	26	-49	-	-75	-	-75
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	-9	5	-4	-	-	-9	-9
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>-79</b>	<b>55</b>	<b>-24</b>	<b>93</b>	<b>-142</b>	<b>-30</b>	<b>-79</b>

Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2014		2013	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.450	-	1.450	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.144	8.800	8.125	8.748
<b>I alt</b>	<b>9.594</b>	<b>8.800</b>	<b>9.575</b>	<b>8.748</b>
Anfordring	1.150	909	1.143	859
Til og med 3 måneder	8.379	7.718	8.380	7.718
Over 3 måneder og til og med 1 år	60	146	48	146
Over 1 år og til og med 5 år	1	3	0	1
Over 5 år	4	24	4	24
<b>I alt</b>	<b>9.594</b>	<b>8.800</b>	<b>9.575</b>	<b>8.748</b>
Heraf udgør reverseforretninger	6.731	6.701	6.731	6.701

## Noter

Note 16 Udlån	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2014	2013	2014
Anfordring	13.994	14.588	14.164	14.744
Til og med 3 måneder	8.162	6.323	8.162	6.053
Over 3 måneder og til og med 1 år	23.593	22.839	23.593	22.507
Over 1 år og til og med 5 år	15.145	14.805	15.145	13.827
Over 5 år	14.448	12.922	14.448	12.216
<b>I alt</b>	<b>75.342</b>	<b>71.477</b>	<b>75.512</b>	<b>69.347</b>
Heraf udgør reverseforretninger	6.891	4.885	6.891	4.885

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

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,6*	7,6	8,6*	7,6
Industri og råstofindvinding	7,8	8,0	7,8	8,2
Energiforsyning mv.	3,3	3,5	3,3	3,7
Bygge og anlæg	3,3	3,8	3,3	3,7
Handel	13,0	12,7	12,9	12,8
Transport, hoteller og restauranter	3,3	3,7	3,3	3,7
Information og kommunikation	0,6	0,5	0,6	0,5
Finansiering og forsikring	14,2	14,0	14,2	14,4
Fast ejendom	8,1	10,5	8,3	10,5
Øvrige erhverv	4,0	4,1	4,0	3,9
I alt erhverv	66,2	68,4	66,3	69,0
Offentlige myndigheder	1,0	1,4	1,0	1,4
Private	32,8	30,2	32,7	29,6
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\* Heraf kan 2,0 procentpoint henføres til stigning i kortvarige konverteringsgarantier.

### Modtagne sikkerheder og typer heraf

Udlån til dagsværdi	6.891	4.885	6.891	4.885
Udlån til amortiseret kostpris	68.451	66.592	68.621	64.462
Garantier	13.846	8.717	13.846	8.174
Regnskabsmæssig krediteponering	89.188	80.194	89.358	77.521
Sikkerhedsværdi	45.126	33.820	45.126	32.919
<b>Blanko i alt</b>	<b>44.062</b>	<b>46.374</b>	<b>44.232</b>	<b>44.602</b>

### Typer af sikkerheder

Ejendomme	11.654	8.780	11.654	8.468
Finansielt pant	13.487	11.449	13.487	11.216
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	4.222	4.322	4.222	4.169
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	5.396	4.048	5.396	3.904
Garantier/kautationer	1.263	1.088	1.263	1.049
Andre sikkerheder	488	594	488	574
Anvendte sikkerheder i alt	36.510	30.281	36.510	29.380
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.616	3.539	8.616	3.539
<b>I alt</b>	<b>45.126</b>	<b>33.820</b>	<b>45.126</b>	<b>32.919</b>

I tilfælde af at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. For ejendommens vedkommende udmønter dette sig i at overgive disse til en ejendomsmægler. Med hensyn til tilbagetaget leasingudstyr sælges det hurtigst muligt. Der er i 2014 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 22 mio. kr. (2013: 44 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Note 16 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014				2013			
	Udlån	Garantier	Sikkerheds værdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikkerheds værdi	Blanko
<b>Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser</b>								
<b>Ratingklasse</b>								
1	7.892	2.480	6.938	3.434	6.783	1.156	4.122	3.817
2	20.347	2.683	13.797	9.233	18.654	1.148	10.441	9.361
3	15.907	2.257	7.627	10.537	13.531	2.146	5.633	10.044
4	9.631	1.450	4.235	6.846	8.530	771	3.158	6.143
5	6.932	1.175	3.740	4.367	6.704	813	2.559	4.958
6	4.105	694	2.103	2.696	4.218	299	1.575	2.942
7	1.759	363	877	1.245	2.238	173	732	1.679
8	827	208	450	585	1.179	109	528	760
9	7.087	837	2.725	5.199	7.820	294	2.408	5.706
Default	2.621	220	776	2.065	2.510	94	569	2.035
Uden rating (NR)	2.531	1.479	1.858	2.152	3.505	1.714	2.095	3.124
<b>I alt</b>	<b>79.639</b>	<b>13.846</b>	<b>45.126</b>	<b>48.359</b>	<b>75.672</b>	<b>8.717</b>	<b>33.820</b>	<b>50.569</b>
Individuelle nedskrivninger på udlån	3.996			3.996	4.058			4.058
Gruppevise nedskrivninger på udån	301			301	137			137
<b>I alt</b>	<b>75.342</b>	<b>13.846</b>	<b>45.126</b>	<b>44.062</b>	<b>71.477</b>	<b>8.717</b>	<b>33.820</b>	<b>46.374</b>

Mio. kr.	2014				2013			
	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt
<b>Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*</b>								
0-30 dage	41	4	62	107	45	5	53	103
31-60 dage	2	0	3	5	2	0	2	4
61-90 dage	1	0	0	1	1	0	1	2
<b>I alt</b>	<b>44</b>	<b>4</b>	<b>65</b>	<b>113</b>	<b>48</b>	<b>5</b>	<b>56</b>	<b>109</b>
<b>Ratingklasse</b>								
1	9	0	1	10	10	0	1	11
2	10	1	3	14	10	0	6	16
3	9	1	5	15	9	0	15	24
4	4	1	27	32	5	1	3	9
5	2	1	15	18	2	2	6	10
6	2	0	3	5	2	1	5	8
7	1	0	1	2	0	1	2	3
8	1	0	0	1	1	0	1	2
9	3	0	8	11	2	0	12	14
Uden rating (NR)	3	0	2	5	7	0	5	12
<b>I alt</b>	<b>44</b>	<b>4</b>	<b>65</b>	<b>113</b>	<b>48</b>	<b>5</b>	<b>56</b>	<b>109</b>

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

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

# Noter

## Note 16 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014			2013				
	Udlån	Værdiforringede udlån	Forfaldne udlån	Udlån, der hverken er værdiforringede eller forfaldne	Udlån	Værdiforringede udlån	Forfaldne udlån	Udlån, der hverken er værdiforringede eller forfaldne
Ej værdiforringede udlån, fordelt på ratingklasser								
1	7.892		10	7.882	6.783		11	6.772
2	14.151		13	14.138	13.769		16	13.753
3	15.212		15	15.197	13.531		24	13.507
4	9.631		32	9.599	8.530		9	8.521
5	6.932		18	6.914	6.704		10	6.694
6	4.105		6	4.099	4.218		8	4.210
7	1.759		2	1.757	2.238		3	2.235
8	827		1	826	1.179		2	1.177
9	7.087	4.834	11	2.242	7.820	4.853	14	2.953
Default	2.621	2.030	0	591	2.510	1.905	0	605
STD/NR	2.531		5	2.526	3.505	112	12	3.381
	72.748	6.864	113	65.771	70.787	6.870	109	63.808
Nedskrivninger	4.297	3.996		301	4.195	4.058		137
<b>I alt</b>	<b>68.451</b>	<b>2.868</b>	<b>113</b>	<b>65.470</b>	<b>66.592</b>	<b>2.812</b>	<b>109</b>	<b>63.671</b>

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014			2013		
	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering
<b>Leasingtilgodehavender – finansielle leasingkontrakter</b>						
Til og med 1 år	1.215	100	1.115	1.173	75	1.098
Over 1 år og til og med 5 år	2.683	156	2.527	2.398	150	2.248
Over 5 år	214	7	207	176	6	170
<b>I alt</b>	<b>4.112</b>	<b>263</b>	<b>3.849</b>	<b>3.747</b>	<b>231</b>	<b>3.516</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 finansiel leasing på 3.849 mio. kr. ultimo 2014 (2013: 3.516 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør 0 mio. kr. (2013: 1 mio. kr.).

Note 17 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2014	2013	2014
Realkreditobligationer	31.348	37.672	31.348	36.352
Statsobligationer	4.409	521	4.409	521
Øvrige obligationer	375	626	375	622
<b>I alt</b>	<b>36.132</b>	<b>38.819</b>	<b>36.132</b>	<b>37.495</b>

#### Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	4.409	499	4.409	499
Norge	0	22	0	22
Øvrige	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.409</b>	<b>521</b>	<b>4.409</b>	<b>521</b>

#### Note 18 Aktier mv.

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	176	270	176	259
Noteret på andre børser	6	16	6	9
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.411	1.383	1.411	1.333
<b>I alt</b>	<b>1.593</b>	<b>1.669</b>	<b>1.593</b>	<b>1.601</b>
Handelsbeholdning	182	336	182	305
Anlægsbeholdning	1.411	1.333	1.411	1.296
<b>I alt</b>	<b>1.593</b>	<b>1.669</b>	<b>1.593</b>	<b>1.601</b>

#### Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	162	160	162	160
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Kostpris primo	159	161	159	161
Tilgang	-	1	-	1
Afgang	0	3	0	3
Kostpris ultimo	159	159	159	159
Op- og nedskrivninger primo	3	-1	3	-1
Udbytte	-2	-1	-2	-1
Årets op- og nedskrivninger	8	3	8	3
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	2	-	2
Op- og nedskrivninger ultimo	9	3	9	3
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>168</b>	<b>162</b>	<b>168</b>	<b>162</b>
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

## Noter

### Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv. - fortsat

Sydbank-koncernen

	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egen- kapital i mio. kr.	Aktiver i alt	Forplig- telser i alt	Indtægter	Resultat
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>							
Foreningen Bankdata, Fredericia	Data-central	32	509	649	140	1.152	25
Core Property Management A/S, København	Ejendomme	20	27	30	3	28	11
<b>Andre virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 10 pct. af selskabskapitalen</b>							
D.A.R.T. Limited, Cayman Islands	Inv. og fin.	42	31	31	0	2	33
Value Invest Asset Management S.A. Luxembourg	Inv. og fin.	18	101	110	9	100	62
Bokis - stiftet i 2014	Finansiering	14	-	-	-	-	-
PRAS A/S, København	Inv. og fin.	14	1.877	3.178	1.301	65	91
BI Holding A/S, København	Inv. og fin.	14	368	411	43	124	80
DLR Kredit	Finansiering	10	9.984	146.894	133.832	1.247	471

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport.

### Note 20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
Regnskabsmæssig værdi primo			487	240
heraf kreditinstitutter			453	222
Kostpris primo			1.035	719
Valutakursregulering			6	-6
Tilgang			1	323
Afgang			16	1
Kostpris ultimo			1.026	1.035
Op- og nedskrivninger primo			-548	-479
Valutakursregulering			-2	2
Resultat			-2	-71
Udbytte			-	-
Andre kapitalbevægelser			172	0
Årets op- og nedskrivninger			-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger			-	-
Op- og nedskrivninger ultimo			-380	-548
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>646</b>	<b>487</b>
heraf kreditinstitutter			223	453

Note 21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2014	2013	2014
Kontantindestående	449	340	449	340
Indeksobligationer	564	608	564	608
Øvrige obligationer	6.336	6.010	6.336	6.010
Øvrige aktier mv.	3.388	3.175	3.388	3.175
Investeringsbeviser	0	0	0	0
Andre aktiver	53	29	53	29
<b>I alt</b>	<b>10.790</b>	<b>10.162</b>	<b>10.790</b>	<b>10.162</b>

## Note 22 Immaterielle aktiver

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationer samt goodwill erhvervet ved overtagelse af virksomheder. Koncernen har overtaget DiBa Bank i 2013. De overtagne aktiviteter blev i september 2014 fuldt integreret på koncernens platform. Den overtagne aktivitet er fordelt på forretningssegmenterne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning og Markets. Goodwill udgør 170 mio. kr. ultimo 2014 (2013: 172 mio. kr.) og vedrører primært Bankaktiviteter. Goodwill testes årligt for værdiforringelse. Den i 2014 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 164 mio. kr. ultimo 2014 (2013: 183 mio. kr.). Kunderelationer afskrives lineært over den forventede brugstid på 10-15 år.

### Værdiforringelsestest

Koncernens goodwill testes minimum årligt for værdiforringelse. Aktiverne testes på den identificerbare pengestrømsgenererende enhed, hvortil aktiverne er allokeret.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel. Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenererende enheder for budgetperioden. Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives med den forventede udvikling.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikostregerede afkastkrav, som udgør 12,3 pct. før skat og 9,5 pct. efter skat. Den årlige vækst i terminalperioden antages at udgøre 1,5 pct.

Forventningerne til 2015, som er baseret på det af ledelsen godkendte budget og indebærer en stabil positiv udvikling i indtjeningen, medfører at hele den regnskabsmæssige værdi af goodwill er dækket af pengestrømmene for 2015.

En forøgelse af koncernens risikostregerede afkastkrav fra 12,3 pct. til 15 pct. vil ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint vil ligeledes ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 20 pct. vil ligeledes ikke medføre en værdiforringelse.

## Noter

Note 22 Immaterielle aktiver – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
Regnskabsmæssig værdi primo		355	66	232	66
Kostpris primo		378	83	255	83
Tilgang		0	295	123	172
Afgang		1	-	1	-
Kostpris ultimo		377	378	377	255
Af- og nedskrivninger primo		23	17	23	17
Årets af- og nedskrivninger		20	6	20	6
Af- og nedskrivninger ultimo		43	23	43	23
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>334</b>	<b>355</b>	<b>334</b>	<b>232</b>

Tilgangen i 2013 er dels goodwill og dels værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne fra DiBa Bank, der pr. overtagelsesdagen udgør henholdsvis 172 mio. kr. og 123 mio. kr. Værdien af kunderelationer afskrives over 10-15 år.

### Note 23 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	20	28	16	28
Tilgang	1	4	4	0
Afgang	18	9	18	9
Årets regulering til dagsværdi	-1	-3	0	-3
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>16</b>
Resultatførte lejeindtægter	0	1	0	1
Driftsomkostninger	0	1	0	1

### Note 24 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.102	1.033	788	847
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	18	130	147	1
Afgang	47	11	47	11
Årets afskrivninger	7	7	6	6
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	13	-19	13	-18
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-10	-24	-10	-25
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.069</b>	<b>1.102</b>	<b>885</b>	<b>788</b>
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	5,0-10,0	5,0-10,0	5,0-10,0	5,0-10,0

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkrav på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 62 mio. kr. (2013: 68 mio. kr.).



Note 25 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
Regnskabsmæssig værdi primo	86	89	84	89
Kostpris primo	492	508	491	508
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	53	62	52	61
Afgang	45	78	43	78
Kostpris ultimo	500	492	500	491
Af- og nedskrivninger primo	406	419	407	419
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	60	62	59	62
Tilbageførte af- og nedskrivninger	39	75	39	74
Af- og nedskrivninger ultimo	427	406	427	407
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>73</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>84</b>

#### Note 26 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	12.164	9.028	12.164	9.020
Forskellige debitorer	424	419	420	401
Tilgodehavende renter og provision	283	407	283	382
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	3.505	2.194	3.505	2.194
Øvrige aktiver	0	1	0	1
<b>I alt</b>	<b>16.376</b>	<b>12.049</b>	<b>16.372</b>	<b>11.998</b>

#### Note 27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	1.500	59	1.500	59
Gæld til kreditinstitutter	30.551	30.960	30.768	31.129
<b>I alt</b>	<b>32.051</b>	<b>31.019</b>	<b>32.268</b>	<b>31.188</b>
Anfordring	5.816	6.034	6.034	6.203
Til og med 3 måneder	25.523	23.052	25.523	23.052
Over 3 måneder og til og med 1 år	503	1.360	502	1.360
Over 1 år og til og med 5 år	64	26	64	26
Over 5 år	145	547	145	547
<b>I alt</b>	<b>32.051</b>	<b>31.019</b>	<b>32.268</b>	<b>31.188</b>
Heraf udgør repoforretninger	18.472	18.913	18.472	18.913

## Noter

Note 28 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2014	2013	2014
På anfordring	58.424	53.806	58.726	51.342
Med opsigelsesvarsel	339	363	339	363
Tidsindsud	9.356	8.652	9.356	8.159
Særlige indlånsformer	5.803	7.206	5.803	6.294
<b>I alt</b>	<b>73.922</b>	<b>70.027</b>	<b>74.224</b>	<b>66.158</b>
Anfordring	58.910	55.047	59.212	51.793
Til og med 3 måneder	8.616	7.200	8.616	7.057
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.506	1.875	1.506	1.845
Over 1 år og til og med 5 år	731	1.098	731	967
Over 5 år	4.159	4.807	4.159	4.496
<b>I alt</b>	<b>73.922</b>	<b>70.027</b>	<b>74.224</b>	<b>66.158</b>
Heraf udgør repoforretninger	2.601	-	2.601	-

### Note 29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Til og med 3 måneder	28	2.719	28	2.716
Over 1 år og til og med 5 år	3.713	3.743	3.713	3.740
<b>I alt</b>	<b>3.741</b>	<b>6.462</b>	<b>3.741</b>	<b>6.456</b>

### Note 30 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	12.677	9.340	12.678	9.321
Forskellige kreditorer	1.135	1.863	1.133	1.797
Negativ beholdning reverse	3.770	6.233	3.770	6.233
Rente og provision mv.	50	73	50	69
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	1.208	513	1.208	513
Øvrige passiver	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>18.840</b>	<b>18.022</b>	<b>18.839</b>	<b>17.933</b>

### Note 31 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	4	4	4	4
Hensættelser til udskudt skat	73	0	79	29
Hensættelser til tab på garantier	115	106	115	105
Andre hensatte forpligtelser	74	40	73	23
<b>I alt</b>	<b>266</b>	<b>150</b>	<b>271</b>	<b>161</b>

Note 31 Hensatte forpligtelser - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	2014 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	4	-	106	40	150
Tilgang	-	73	69	41	183
Afgang	-	-	60	7	67
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4</b>	<b>73</b>	<b>115</b>	<b>74</b>	<b>266</b>

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

Note 32 Efterstillede kapitalindskud

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Rentesats	Note	Nom. i mio.	Forfald	2014	Mio. kr. 2013	2014	Mio. kr. 2013
Indfriele lån				-	250	-	-
Supplerende kapital i alt				-	250	-	-
Indfriele lån				-	161	-	-
1,19 (var.)	1	Obligationslån EUR 100	Uendelig	742	743	742	743
1,22 (var.)	2	Obligationslån EUR 75	Uendelig	558	558	558	558
6,36 (fast)	3	Obligationslån DKK 85	Uendelig	85	85	85	85
Hybrid kernekapital i alt				1.385	1.547	1.385	1.386
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>				<b>1.385</b>	<b>1.797</b>	<b>1.385</b>	<b>1.386</b>
1) Kan indfries 25. april 2017, herefter fastsættes renten til 2,10 pct. over 3 mdr. EURIBOR.							
2) Renten følger en 10-års CMS (6 mdr. EURIBOR) med et tillæg på 0,2 pct.							
3) Kan indfries 14. maj 2017, herefter fastsættes renten til 1,75 pct. over 3 mdr. CIBOR.							
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud				0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år				-	250	-	-
Over 5 år				1.385	1.547	1.385	1.386
<b>I alt</b>				<b>1.385</b>	<b>1.797</b>	<b>1.385</b>	<b>1.386</b>

## Noter

Note 33 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
Nominel beholdning af egne kapitalandele		9	10	9	10
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen		1,2	1,3	1,2	1,3
Aktier i omløb, stk.		73.355.021	73.288.716	73.355.021	73.288.716
Besiddelse af egne aktier, stk.		894.978	961.283	894.978	961.283
<b>Aktiekapitalen 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.		6.585.222	11.623.143	6.585.222	11.623.143
Nominel værdi		66	116	66	116
Anskaffelsessum		1.026	1.450	1.026	1.450
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		8,9	15,7	8,9	15,7
<b>Egne kapitalandele solgt i året</b>					
Antal aktier, stk.		6.651.527	11.997.904	6.651.527	11.997.904
Nominel værdi		67	120	67	120
Afståelsessum		1.039	1.494	1.039	1.494
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		9,0	16,2	9,0	16,2

Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger.

Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Finansgarantier	3.604	3.548	3.604	3.205	
Tabsgarantier for realkreditlån	1.464	1.701	1.464	1.501	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.152	1.838	7.152	1.838	
Øvrige eventualforpligtelser	1.626	1.630	1.626	1.630	
<b>I alt</b>	<b>13.846</b>	<b>8.717</b>	<b>13.846</b>	<b>8.174</b>	
<b>Andre forpligtende aftaler</b>					
Uigenkaldelige kredittilsagn	1.196	447	1.196	447	
Øvrige forpligtelser*	49	61	66	81	
<b>I alt</b>	<b>1.245</b>	<b>508</b>	<b>1.262</b>	<b>528</b>	
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	16	22	

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

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

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

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantiordning medfører, at sektoren betaler et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån. Betalingen til Pengeinstitutafdelingen fortsætter, indtil afdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af Indskydergarantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 5,6 pct. af eventuelle tab.

Foranlediget af fejl i bankTrelleborgs børsprospekt fra 2007, som blev fastslået ved Højesterets dom af 18. januar 2013, har Sydbank betalt erstatning til tidligere minoritetsaktionærer i bankTrelleborg. Sydbank er delvist kompenseret for sit tab af Fonden for bankTrelleborg, som solgte bankTrelleborg til Sydbank.

I forbindelse med udarbejdelsen af børsprospektet i bankTrelleborg medvirkede professionelle rådgivere, ligesom der var tegnet en prospektansvarsforsikring. Sydbank har rejst krav mod disse parter for det mangelfulde prospekt. Forsikrings-selskabet, AIG, har afvist dækning under prospektansvarsforsikringen, hvorfor det har været nødvendigt for Sydbank at indbringe sit krav for voldgiftsretten.

Den samlede tabsrisiko for Sydbank udgør 26 mio. kr. Sydbank vurderer, at banken vil opnå fuld dækning for erstatningsbetalingen til minoritetsaktionærene.

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

# Noter

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

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

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

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

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

Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering, svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre aktiver" og udgør 15 mio. kr. pr. 31. december 2014 (2013: 40 mio. kr.).

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 20 mio. kr. (2013: 28 mio. kr.). Gevinsten udligner et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2014	2013	2014	2013
<b>Fastforrentede udlån</b>				
Regnskabsmæssig værdi	1.283	1.275	1.283	1.275
<b>Fastforrentede indlån</b>				
Regnskabsmæssig værdi	4.262	4.856	4.262	4.856
Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående:				
<b>Swaps</b>				
Hovedstol	-5.997	-7.653	-5.997	-7.653
Dagsværdi	66	29	66	29

## Note 36 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2014 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 1.850 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 3.505 mio. kr.

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

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

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2014	2013	2014	2013
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi	21.301	19.200	21.301	19.200
<b>Aktiver købt som led i reverseforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi	13.518	11.450	13.518	11.450
Aktier mv.	-	2	-	2

## Note 37 Nærtstående parter

Mio. kr.	2014			2013		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	106	14	1	105	11	-
Indlån og anden gæld	130	8	5	146	51	4
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-
Modtagne sikkerheder	-	0	0	-	0	0
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	391	-	-	389	-	-

### Rentesatser 2014, udlån

Direktion: 2,1 pct. p.a.

Bestyrelse: 0,79 - 7,75 pct. p.a.\*

\* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

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

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata.

Med virkning fra 1. januar 2014 har Sydbank A/S erhvervet DiBa Bank A/S's bankaktiviteter, herunder alle relaterede aktiver og forpligtelser. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsdækkende vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2014 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

---

## Noter

Note 37 Nærtstående parter - fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2014	2013	2014	2013
<b>Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	170	163
<b>Aktivposter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>163</b>
<b>Gæld til kreditinstitutter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>218</b>	<b>323</b>
Indlån og anden gæld	-	-	302	-
<b>Passivposter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>520</b>	<b>323</b>



## Note 37 Nærtstående parter - fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Primo 2014	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2014
<b>Beholdning af aktier i Sydbank A/S</b>					
<b>Bestyrelse (Personligt ejet)</b>					
Anders Thoustrup	770				770
Torben Nielsen	1.100		900		2.000
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Peder Damgaard	966				966
Harry Max Friedrichsen	891	-891			-
Alex Slot Hansen	-	57			57
Hanni Toosbuy Kasprzak	660	-660			-
Erik Bank Lauridsen	2.100				2.100
Jacob Chr. Nielsen	-	77			77
Susanne Beck Nielsen	-	500	990		1.490
Jarl Oxlund	-	1.200			1.200
Steen Tophøj	1.654	-1.654			-
Jan Uldahl-Jensen	975	-975			-
Margrethe Weber	2.287				2.287
<b>I alt</b>	<b>12.903</b>	<b>-2.346</b>	<b>1.890</b>	<b>-</b>	<b>12.447</b>
<b>Bestyrelse (Egne og nærtståendes beholdninger)</b>					
Anders Thoustrup	1.805			184	1.621
Torben Nielsen	1.100		900		2.000
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Peder Damgaard	1.016			50	966
Harry Max Friedrichsen	1.021	-1.021			-
Alex Slot Hansen	-	57			57
Hanni Toosbuy Kasprzak	292.660	-292.660			-
Erik Bank Lauridsen	13.785				13.785
Jacob Chr. Nielsen	-	77			77
Susanne Beck Nielsen	-	500	1.115		1.615
Jarl Oxlund	-	1.200			1.200
Steen Tophøj	1.654	-1.654			-
Jan Uldahl-Jensen	975	-975			-
Margrethe Weber	2.287				2.287
<b>I alt</b>	<b>317.803</b>	<b>-294.476</b>	<b>2.015</b>	<b>234</b>	<b>25.108</b>
<b>Direktion (Egne og nærtståendes beholdninger)</b>					
Karen Frøsig	3.766				3.766
Bjarne Larsen	1.967				1.967
Jan Svarre	1.240		610		1.850
<b>I alt</b>	<b>6.973</b>	<b>-</b>	<b>610</b>	<b>-</b>	<b>7.583</b>
<b>I alt</b>	<b>324.776</b>	<b>-294.476</b>	<b>2.625</b>	<b>234</b>	<b>32.691</b>

# Noter

## Note 38 Oplysning om dagsværdi

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	Dagsværdi	2014 Amortiseret kostpris	Dagsværdi	2013 Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	629	-	2.850
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.731	2.863	6.701	2.099
Udlån til dagsværdi	6.891	-	4.885	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	68.451	-	66.592
Obligationer til dagsværdi	36.132	-	38.819	-
Aktier mv.	1.593	-	1.669	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.790	-	10.162	-
Andre aktiver	12.341	4.035	9.251	2.797
<b>I alt</b>	<b>74.478</b>	<b>75.978</b>	<b>71.487</b>	<b>74.338</b>
Udnyttede kreditfaciliteter	-	40.583	-	36.970
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>74.478</b>	<b>116.561</b>	<b>71.487</b>	<b>111.308</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18.472	13.578	18.913	12.106
Indlån og anden gæld	2.601	71.321	-	70.027
Indlån i puljeordninger	10.796	-	10.167	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3.741	-	6.462
Andre passiver	16.447	2.393	15.575	2.426
Efterstillede kapitalindskud	-	1.385	-	1.797
<b>I alt</b>	<b>48.316</b>	<b>92.418</b>	<b>44.655</b>	<b>92.818</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.

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.

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 139 mio. kr.

## Note 38 Oplysning om dagsværdi - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.				
2014	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	Dagsværdi i alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	6.731	-	6.731
Udlån til dagsværdi	-	6.891	-	6.891
Obligationer til dagsværdi	-	36.132	-	36.132
Aktier mv.	182	19	1.392	1.593
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.389	7.401	-	10.790
Andre aktiver	32	12.309	-	12.341
<b>I alt</b>	<b>3.603</b>	<b>69.483</b>	<b>1.392</b>	<b>74.478</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	18.473	-	18.473
Indlån og anden gæld	-	2.601	-	2.601
Indlån i puljeordninger	-	10.796	-	10.796
Andre passiver	29	16.418	-	16.447
<b>I alt</b>	<b>29</b>	<b>48.288</b>	<b>-</b>	<b>48.317</b>

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

# Noter

## Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014	2013
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.357	1.221
Tilgang	231	154
Afgang	421	105
Kursregulering	225	87
<b>Værdi ultimo</b>	<b>1.392</b>	<b>1.357</b>
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	-	4
Udbytte	34	31
Kursregulering	225	87
<b>I alt</b>	<b>259</b>	<b>122</b>

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1-års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. Ved udgangen af 2014 udgør CVA 63 mio. kr. mod 33 mio. kr. ved udgangen af 2013.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. Ved udgangen af 2014 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal 24 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2013.

### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

- For de finansielle instrumenter, hvor der er priskotering 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 2014.

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2014		2013	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.741	3.774	6.462	6.465
Efterstillede kapitalindskud	1.385	1.158	1.797	1.559

Note 39 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr.	Over 1 år og	Over 5 år
			og til og med 1 år	til og med 5 år	
<b>2014</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.816	25.523	503	64	145
Indlån og anden gæld	58.910	8.616	1.506	731	4.159
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	28	-	-	3.713	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	1.385
<b>I alt</b>	<b>64.754</b>	<b>34.139</b>	<b>2.009</b>	<b>4.508</b>	<b>5.689</b>
Eventualforpligtelser (garantier)	5.655	7.071	497	396	227
<b>2013</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.034	23.052	1.360	26	547
Indlån og anden gæld	55.047	7.200	1.875	1.098	4.807
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	2.719	-	3.743	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	250	1.547
<b>I alt</b>	<b>61.081</b>	<b>32.971</b>	<b>3.235</b>	<b>5.117</b>	<b>6.901</b>
Eventualforpligtelser (garantier)	5.652	2.083	418	359	205

Beløbene er ekskl. renter.

Note 40 Aktivitet pr. land

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	
				Skat	
<b>2014</b>					
Danmark, bankdrift og leasing	4.935	2.023	1.340	283	-
Tyskland, bankdrift	187	78	-17	-6	-
Schweiz, under likvidation	0	-	6	0	-
<b>I alt</b>	<b>5.122</b>	<b>2.101</b>	<b>1.329</b>	<b>277</b>	<b>-</b>

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

# Noter

## Note 41 Hoved- og nøgletal

Sydbank-koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.297	4.165	4.361	4.241	4.386
Kursreguleringer	391	474	558	-26	420
Udgifter til personale og administration	2.497	2.314	2.380	2.463	2.353
Nedskrivninger på udlån mv.	692	1.861	1.748	1.198	1.556
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	9	2	10	-77	2
Årets resultat	1.052	187	467	188	411
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån	75,3	71,5	74,2	76,5	83,7
Egenkapital	11,3	10,2	10,0	9,6	9,5
Aktiver i alt	152,3	147,9	152,7	153,4	150,8
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Årets resultat	14,2	2,5	6,4	2,6	5,6
Indre værdi	154,2	139,7	137,6	131,1	129,8
Udbytte	7,08	-	-	-	1,0
Børskurs/årets resultat	13,4	56,7	15,6	35,5	27,1
Børskurs/indre værdi	1,23	1,03	0,72	0,69	1,17
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Solvensprocent	16,0	15,7	15,9	16,1	15,4
Kernekapitalprocent	15,5	15,3	15,6	15,2	14,3
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	12,3	1,7	6,4	3,1	6,0
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	9,8	1,8	4,8	2,0	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,04	1,14	1,08	1,13
Renterisiko	0,0	0,6	1,8	0,9	1,5
Valutaposition	1,8	2,1	0,9	1,6	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,9	1,0	1,0	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	7,0	7,4	8,0	8,8
Årets udlånsvækst	2,8	-3,7	-3,0	-8,7	-4,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	142,2	179,8	127,4	148,7	106,3
Summen af store eksponeringer	0,0	25,8	21,6	26,3	54,4
Årets nedskrivningsprocent	0,7	2,2	2,0	1,5	1,7
Afkastningsgrad i pct.	0,70	0,12	0,31	0,12	0,27

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

## Note 41 Hoved- og nøgletal - fortsat

Sydbank A/S

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.302	4.160	4.361	4.202	4.337
Kursreguleringer	391	474	557	-33	410
Udgifter til personale og administration	2.505	2.316	2.390	2.380	2.301
Nedskrivninger på udlån mv.	692	1.861	1.745	1.195	1.556
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	7	-69	4	-120	-6
Årets resultat	1.052	187	467	188	411
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån	75,5	69,3	74,4	75,8	83,0
Egenkapital	11,3	10,2	10,0	9,6	9,6
Aktiver i alt	152,8	143,8	152,9	153,0	150,6
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Årets resultat	14,2	2,5	6,4	2,6	5,6
Indre værdi	154,2	139,7	137,6	131,1	129,8
Udbytte	7,08	-	-	-	1,00
Børskurs/årets resultat	13,4	56,7	15,6	35,5	27,1
Børskurs/indre værdi	1,23	1,03	0,72	0,69	1,17
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Solvensprocent	16,0	16,0	15,8	16,3	15,6
Kernekapitalprocent	15,4	15,8	15,5	15,3	14,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	12,2	1,9	6,4	3,1	6,0
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	9,8	1,8	4,8	2,0	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,04	1,14	1,08	1,13
Renterisiko	0,0	0,7	1,8	0,9	1,5
Valutaposition	1,8	2,1	0,9	1,6	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,9	1,0	1,0	1,0	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,8	7,4	7,9	8,7
Årets udlånsvækst	6,5	-6,8	-1,9	-8,6	-4,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	141,4	175,2	127,0	151,4	110,0
Summen af store eksponeringer	0,0	15,3	21,6	26,3	54,4
Årets nedskrivningsprocent	0,7	2,3	2,0	1,5	1,7
Afkastningsgrad i pct.	0,71	0,13	0,31	0,12	0,27

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

## Noter

### Note 42 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

### Note 43 Koncernoversigt

Sydbank-koncernen

31. december 2014	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Sydbank A/S		DKK 742			
<b>Konsoliderede dattervirksomheder</b>					
DiBa A/S (konsolideret resultat)	Bank*	DKK 66	362	7	100
Heering Huse ApS (konsolideret resultat)	Ejendomme	DKK 1	0	-1	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK 10	23	3	100
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz	Bank*	CHF 40	223	6	100

\* Uden væsentlig aktivitet pr. 31. december 2014.

### Note 44 Store aktionærer

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



Mio. kr.

**2014**

Med virkning fra 1. januar 2014 har Sydbank A/S erhvervet DiBa Bank A/S's bankaktiviteter, herunder alle relaterede aktiver og forpligtelser.

**2013**

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

**Dagsværdiopgørelse****Aktiver**

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

**Forpligtelser**

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

Overtagne nettoaktiver	307
Købesum	479
<b>Goodwill</b>	<b>172</b>

**Eventualforpligtelser**

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

---

# Noter

## Note 45 Virksomhedsovertagelser – fortsat

---

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

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

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

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

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

Det har ikke været muligt at opgøre koncernens resultat, såfremt overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2013. Effekten af den overtagne aktivitetens ordinære drift påvirker koncernens resultat for 2013 med 3 mio. kr. Poster med engangskarakter udgør -72 mio. kr. efter skat.

---

## Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	Definition
Afkastningsgrad i pct.	Årets resultat divideret med gennemsnitlige aktiver i alt
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
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital divideret med samlet risikoeksponering
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital divideret med samlet risikoeksponering
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 samt anden gæld og indlån i puljeordninger)
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapitalen
Årets udlånsvækst	Udregnes på grundlag af udlån til amortiseret kostpris
Akkumuleret nedskrivningsprocent 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

### Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2014	I alt 2013
<b>Nominelle værdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	7.162	-	-	-	7.162	1.598
Spot, salg	6.132	-	-	-	6.132	1.817
Terminer/futures, køb	27.955	2.358	408	0	30.721	27.261
Terminer/futures, salg	35.824	2.755	428	0	39.007	30.203
Swaps	205	513	1.395	575	2.688	5.064
Optioner, erhvervede	2.078	478	106	0	2.662	1.942
Optioner, udstedte	1.893	449	94	0	2.436	1.935
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3.935	-	-	-	3.935	6.078
Spot, salg	2.581	-	-	-	2.581	5.149
Terminer/futures, køb	5.376	783	138	0	6.298	2.951
Terminer/futures, salg	5.510	1.117	0	0	6.626	7.416
Forward Rate Agreements, køb	9.280	18.874	0	0	28.154	33.356
Forward Rate Agreements, salg	10.769	16.949	0	0	27.718	33.358
Swaps	25.253	12.806	118.036	52.933	209.027	192.371
Optioner, erhvervede	6.922	33.703	5.472	1.847	47.944	34.883
Optioner, udstedte	6.933	37.798	4.291	2.013	51.035	38.894
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	110	-	-	-	110	237
Spot, salg	113	-	-	-	113	219
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	7
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	7
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	0
Optioner, udstedte	1	0	0	0	1	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	10	12	0	0	22	131
Futures råvarer, salg	10	12	0	0	22	131
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	61	1.016	0	1.077	823

## Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2014	I alt 2013
<b>Nettomarkedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	12	-	-	-	12	-2
Spot, salg	-9	-	-	-	-9	-3
Terminer/futures, køb	822	30	16	0	868	-27
Terminer/futures, salg	-624	-31	-7	0	-662	150
Swaps	-11	9	23	51	72	117
Optioner, erhvervede	22	5	1	0	28	13
Optioner, udstedte	-20	-6	-1	0	-27	-8
Rentekontrakter:						
Spot, køb	3	-	-	-	3	-7
Spot, salg	-3	-	-	-	-3	14
Terminer/futures, køb	10	1	0	0	11	1
Terminer/futures, salg	-7	0	0	0	-7	-2
Forward Rate Agreements, køb	-6	-8	0	0	-14	-23
Forward Rate Agreements, salg	5	8	0	0	13	23
Swaps	-15	12	-558	-336	-897	-616
Optioner, erhvervede	-4	1	199	153	349	272
Optioner, udstedte	2	0	-181	-71	-250	-204
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-	-	-	2	2
Spot, salg	-1	-	-	-	-1	-1
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	1
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	5	0	0	0	5	1
Optioner, udstedte	-5	0	0	0	-5	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	-1
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	1
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
<b>Nettomarkedsværdi i alt</b>					<b>-512</b>	<b>-300</b>

## Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2014*			Kontrakter i alt 2013*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Markedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	13	-1	12	4	-6	-2
Spot, salg	8	-17	-9	1	-4	-3
Terminer/futures, køb	1.115	-247	868	280	-307	-27
Terminer/futures, salg	339	-1.001	-662	350	-200	150
Swaps	212	-140	72	230	-113	117
Optioner, erhvervede	28	0	28	13	0	13
Optioner, udstedte	0	-27	-27	0	-8	-8
Rentekontrakter:						
Spot, køb	4	-1	3	1	-8	-7
Spot, salg	1	-4	-3	15	-1	14
Terminer/futures, køb	12	-1	11	4	-3	1
Terminer/futures, salg	1	-8	-7	1	-3	-2
Forward Rate Agreements, køb	0	-14	-14	1	-24	-23
Forward Rate Agreements, salg	13	0	13	24	-1	23
Swaps	10.033	-10.930	-897	7.797	-8.415	-616
Optioner, erhvervede	356	-7	349	272	0	272
Optioner, udstedte	10	-260	-250	6	-210	-204
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	4	-2	2	4	-2	2
Spot, salg	2	-3	-1	3	-4	-1
Terminer/futures, køb	0	0	0	1	0	1
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	5	0	5	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-5	-5	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	-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	8	-8	0	10	-10	0
<b>Markedsværdi i alt</b>	<b>12.164</b>	<b>-12.676</b>	<b>-512</b>	<b>9.019</b>	<b>-9.321</b>	<b>-300</b>

\* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2014			Kontrakter i alt 2013		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Gennemsnitlige markedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	16	-13	3	12	-14	-2
Spot, salg	22	-27	-5	10	-17	-7
Terminer/futures, køb	456	-188	268	287	-304	-17
Terminer/futures, salg	245	-369	-124	329	-199	130
Swaps	212	-118	94	266	-148	118
Optioner, erhvervede	21	0	21	21	0	21
Optioner, udstedte	0	-19	-19	0	-19	-19
Rentekontrakter:						
Spot, køb	65	-5	60	6	-41	-35
Spot, salg	5	-63	-58	42	-4	38
Terminer/futures, køb	19	-7	12	7	-33	-26
Terminer/futures, salg	8	-6	2	25	-6	19
Forward Rate Agreements, køb	1	-18	-17	7	-23	-16
Forward Rate Agreements, salg	17	-1	16	22	-7	15
Swaps	9.263	-9.932	-669	10.299	-10.891	-592
Optioner, erhvervede	321	-7	314	400	0	400
Optioner, udstedte	14	-239	-225	7	-352	-345
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	32	-5	27	15	-8	7
Spot, salg	5	-30	-25	6	-5	1
Terminer/futures, køb	4	-1	3	1	-3	-2
Terminer/futures, salg	1	-6	-5	3	-6	-3
Optioner, erhvervede	1	0	1	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-1	-1	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	8	-8	0	13	-13	0
<b>Gennemsnitlig markedsværdi i alt</b>	<b>10.736</b>	<b>-11.063</b>	<b>-327</b>	<b>11.779</b>	<b>-12.095</b>	<b>-316</b>

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

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget*	Tilgodehavende	Gæld
<b>2014</b>						
<b>Eksponering</b>						
Modparter med CSA-aftaler	10.148	12.090	3.505	1.415	311	163
Modparter uden CSA-aftaler	2.016	587	-	-	2.016	587
<b>I alt</b>	<b>12.164</b>	<b>12.677</b>	<b>3.505</b>	<b>1.415</b>	<b>2.327</b>	<b>750</b>
<b>2013</b>						
<b>Eksponering</b>						
Modparter med CSA-aftaler	7.688	9.080	2.194	650	363	211
Modparter uden CSA-aftaler	1.331	241	-	-	1.331	241
<b>I alt</b>	<b>9.019</b>	<b>9.321</b>	<b>2.194</b>	<b>650</b>	<b>1.694</b>	<b>452</b>

\* Indeholder obligationer modtaget som sikkerhed, som ikke fremgår af bankens balance.

## Noter – Risikostyring

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

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

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

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

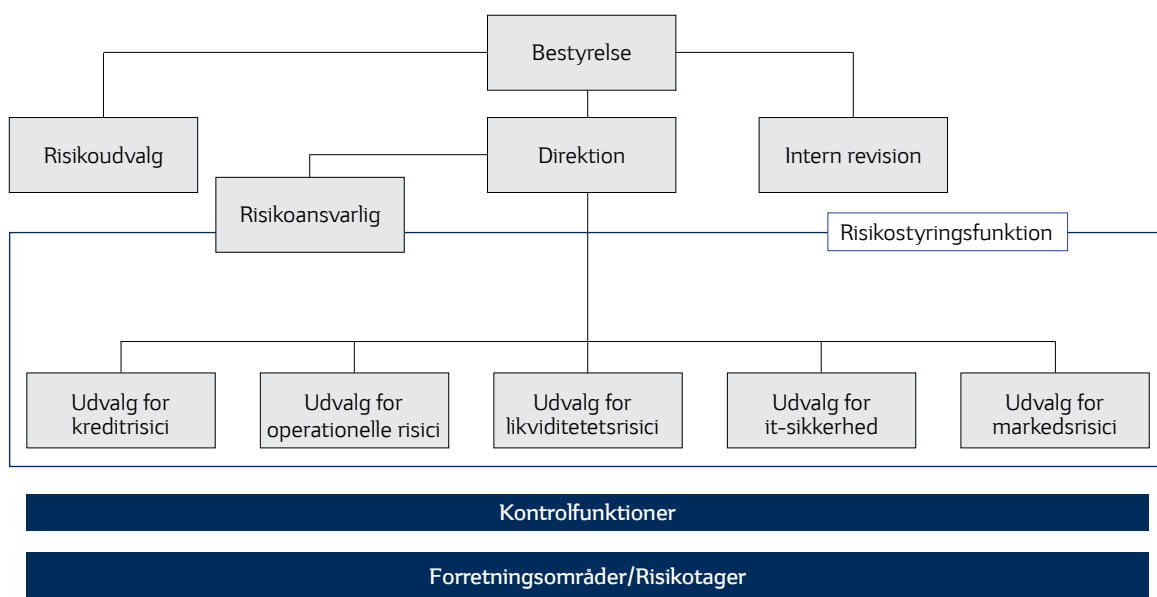
Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.

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

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

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

Risikovurdering pr. 31. december 2014 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2014, Kreditrisiko 2014, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2014 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2014 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder, samt bestyrelsesmøder i starten af 2015. Med baggrund i behandlingen på disse møder ajourfører bestyrelsen efterfølgende koncernens politikker og retningslinjer.





## Kreditrisiko

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen og forelægger 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.

### Privatkunder

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige i områdehovedkontoret. Større engagementer og engagementer med høj gearing 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.

### Erhvervs kunder

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges decentralt af områdehovedkontoret.

Mellemstore og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse. En del af koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate Banking & Finance.

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

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

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

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

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

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

For hvert områdes erhvervsafdeling er udvalgt svage engagementer, der er særlig fokus på, og disse engagementer analyseres og behandles mindst hvert halve år på initiativ af Kredit. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende evalueres og tilpasses.

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver koblet på engagementer med en tabsrisiko, der overstiger 5 mio. kr. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

### Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

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

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

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

## Noter – Risikostyring

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

### Rating

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

Modellerne er udviklet med udgangspunkt i Basel-komiteens anbefalinger. Gennem dialog med andre interessenter i markedet (kreditinstitutter, tilsynsmyndigheder, ratingbureauer mfl.) har koncernen sikret, at modellerne lever op til markedsstandard.

I forbindelse med beregning af koncernens søjle I-kapitalkrav estimerer koncernen løbende risikoparametrene PD, LGD og EAD for koncernens privatkunder samt PD for koncernens erhvervs-kunder.

**PD** er sandsynligheden for, at kunden misligholder sine forpligtelser overfor koncernen indenfor det kommende år.

**LGD** er andelen af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder sine forpligtelser i løbet af det kommende år.

**EAD** er den forventede størrelse af et engagement, dvs. hvor meget en kunde forventes at have trukket af de bevilgede kreditfaciliteter på tidspunktet for misligholdelse. Til brug for beregningen estimeres en konverteringsfaktor (CF) med henblik på at omregne uudnyttede kredittilsagn til forventet EAD.

Risikoparametrene indgår ved beregning af en række centrale interne nøgletal for koncernens kreditportefølje, herunder forventet tab.

Forventet tab beregnes således:  $EAD \times PD \times LGD$ .

Herudover indgår risikoparametrene som et centralt styringsværktøj i koncernens kreditproces, bl.a. i forbindelse med at:

- målrette salgsaktiviteten, herunder prisfastsættelsen
- vurdere og fastlægge bevillingsbeføjelser
- behandle og følge op på risikoen på lån og kreditter
- beregne gruppevis nedskrivninger.

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

På baggrund af ratingmodellerne inddeles kunderne i ratingklasser 1-10, hvor ratingklasse 1 repræsenterer den bedste kreditkvalitet, og ratingklasse 10 repræsenterer kunder, der har misligholdt deres forpligtelser overfor koncernen.

Kunderne rates i nedenstående fire delvist uafhængige modeller, der alle er baseret på en statistisk bearbejdning af kundedata med henblik på at klassificere kunderne efter deres sandsynlighed for at misligholde (PD) indenfor det kommende år.

### Privatkunder

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

### Mindre erhvervs-kunder

Modellen, som anvendes til mindre erhverv, er i vidt omfang identisk med modellen til privatkunder, men datagrundlaget er suppleret med yderligere transaktionsvariable om erhvervs-kontoforholdet.

### Erhvervs-kunder

Modellen, som anvendes til erhvervs-kunder, baserer sig dels på kundens regnskabsdata, dels på kundens finansielle adfærd og suppleres med kreditmedarbejderens og/eller erhvervsrådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle styrkeprofil samt en branchevurdering. Det er muligt ud fra en konkret vurdering at bevilge en ændret rating (override). Alle foretagne overrides skal godkendes af bankens Kreditkomité. For de største kunder, dvs. kunder med et engagement, der er større end 1 pct. af bankens kapitalgrundlag, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst to gange årligt.

### Investeringskunder

Modellen, som anvendes til investeringskunder, er baseret på følgende:

- Overdækning i kundens investeringspakke
- Bevilget stop loss
- Volatilitet i investeringsporteføljen
- Kundens styrkeprofil.

### Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

Koncernen har ingen intern ratingmodel til vurdering af risikoen på kreditinstitutter og offentlige myndigheder (stater, regioner og kommuner). Finanstilsynet har godkendt, at koncernen benytter standardmetoden ved beregningen af risikovægtede eksponeringer vedrørende denne aktivklasse.

En mindre del af eksponeringerne – primært overtagne eksponeringer fra DiBa Bank – behandles endnu ikke i ratingmodellerne.

### Udlån og garantier fordelt på ratingklasse

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2014
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	
1	949	105	1,9	6.943	2.375	30,8	7.892	2.480	12,0	
2	8.400	1.548	17,7	5.751	1.135	22,8	14.151	2.683	19,4	
3	11.364	1.311	22,5	3.848	946	15,8	15.212	2.257	20,2	
4	8.012	988	16,0	1.619	462	6,9	9.631	1.450	12,8	
5	5.655	891	11,6	1.277	284	5,2	6.932	1.175	9,4	
6	3.471	529	7,1	634	165	2,6	4.105	694	5,5	
7	1.579	343	3,4	180	20	0,7	1.759	363	2,4	
8	674	179	1,5	153	29	0,6	827	208	1,2	
9	5.468	748	11,0	1.619	89	5,6	7.087	837	9,2	
Default	2.267	209	4,4	354	11	1,2	2.621	220	3,3	
Ikke ratet	1.428	219	2,9	1.103	1.260	7,8	2.531	1.479	4,6	
<b>I alt</b>	<b>49.267</b>	<b>7.070</b>	<b>100,0</b>	<b>23.481</b>	<b>6.776</b>	<b>100,0</b>	<b>72.748</b>	<b>13.846</b>	<b>100,0</b>	
Individuelle nedskrivninger på udlån	3.028			968			3.996			
Gruppevise nedskrivninger på udlån	253			48			301			
<b>I alt</b>	<b>45.986</b>	<b>7.070</b>		<b>22.465</b>	<b>6.776</b>		<b>68.451</b>	<b>13.846</b>		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 67 pct. (2013: 69 pct.) af de samlede udlån, og udlån til private udgør 33 pct. (2013: 31 pct.). For erhverv gælder det, at 58 pct. (2013: 54 pct.) af koncernens udlån er indplaceret i ratingklasserne 1-4, for private er den samme andel 77 pct. (2013: 74 pct.).

Koncernen har samtidig en procedure, der sikrer, at alle engagementer med overtræk i mere end 90 dage enten bevilges eller overføres til afdelingen for nødlidende engagementer.

### Misligholdelse (default)

I koncernens ratingsystem er kunder default, hvis mindst én af følgende situationer er indtruffet:

- Der er afskrevet på kunden
- Kunden har mindst én rentenulstillet kreditfacilitet
- Der er på kunden foretaget en nedskrivning/hensættelse, og et tab må anses for uundgåeligt
- Engagementet er overført til koncernens centrale afdeling for nødlidende engagementer.

---

## Noter – Risikostyring

### Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kautioner og garantier.

De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Koncernen modtager garantier eller kautioner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor.

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation.

I [note 16](#) vises to tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

I tabellerne i [note 16](#) vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Ca. halvdelen af koncernens udlån og garantier er dækket via sikkerheder.

### Finansielle modparter

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

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

Ledelsen bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der bliver i den forbindelse taget afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Den vurderes ud fra rating, indtjenings- og kapitalforhold samt den finansielle modparts størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearings samarbejde, CLS<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, fx ved at indgå nettingaftaler (ISDA-aftaler). Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået aftaler (CSA-aftaler), som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed dagligt. Aftalerne administreres i Forretningsdrift.



# Noter – Risikostyring

## Markedsrisiko

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

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

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

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

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

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

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

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

### Renterisiko

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

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

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en

parallelforskydning af renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør ved årets udgang 4 mio. kr. eller 0,03 pct. af koncernens kernekapital.

### Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2014	I alt 2013
DKK	4	13	84	56	157	194
EUR	19	-29	6	-158	-162	-49
EUR/DKK	23	-16	90	-102	5	145
USD	-2	1	1	1	1	-77
CHF	1	-1	-	1	1	-3
Øvrige	-1	-1	-	1	-1	2
<b>I alt 2014</b>	<b>21</b>	<b>-17</b>	<b>91</b>	<b>-99</b>	<b>-4</b>	
<b>I alt 2013</b>	<b>26</b>	<b>-71</b>	<b>30</b>	<b>82</b>		<b>67</b>

Koncernen har ingen væsentlig renterisiko ved ændringer af de korte rentesatser (< 2 år), ligesom risikoen ved ændringer af de lange rentesatser er begrænset. Koncernen har ikke væsentlig renterisiko udover EUR/DKK.

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

Finanstilsynets opgørelsesmetode tillader fuld modregning mellem forskellige valutaer, løbetider og rentekurver. Koncernen er opmærksom på risikoen ved disse forudsætninger og følger løbende disse risici særskilt.

Koncernen har opstillet et internt scenarie for renterisiko, hvor der ikke tillades modregning mellem valutaer – bortset fra mellem EUR og DKK. I scenariet fordeles renterisikoen desuden på underliggende kurver (statskurven, den danske realkreditkurve og swapkurven), og 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 2014 421 mio. kr. (2013: 470 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 1.761 mio. kr. (2013: 1.831 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 1.579 mio. kr. (2013: 1.495 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 176 mio. kr. (2013: 183 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 158 mio. kr. (2013: 146 mio. kr.).

#### **Valutarisiko**

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2014 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2014 på 10 pct. af valutakurserne mod DKK vil således ikke påvirke resultat før skat væsentligt.

#### **Andre markedsrisici**

Koncernen har ikke andre væsentlige markedsrisici pr. 31. december 2014.

# Noter – Risikostyring

## Likviditetsrisiko

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

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

Mål og politikker:

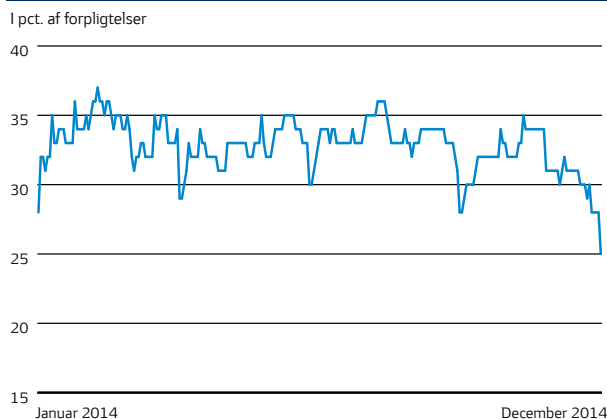
- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
- Fastholdelse af et relativt højt ratingniveau.
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en relativ høj rating sikrer det, at koncernen kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase.
- Opbeholdelse 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 2014 målt i forhold til 10 pct.s-kravet fremgår af grafen.

## Likviditet i 2014

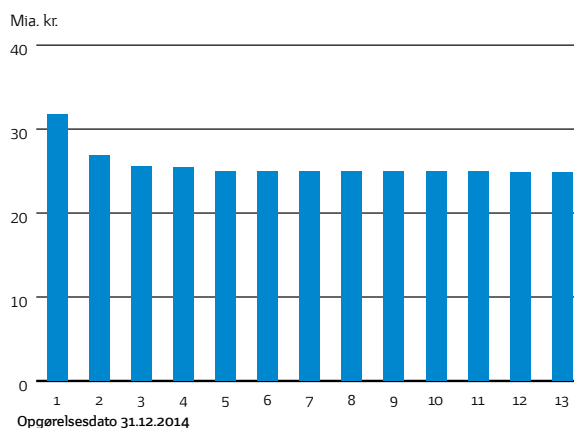


Likviditetens størrelse tilpasses forfaldsprofilen på forpligtelserne på en måde, så koncernen er i stand til at honorere gælds- og garantiforpligtelser i takt med forfald. Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af [note 39](#).

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

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

## Moody's 12-måneders likviditetskurve





Bankens bestyrelse har stillet følgende krav til koncernens fundingkilder:

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

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

Koncernen har i starten af 2014 indfriet et fastforrentet seniorlån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.). Koncernens tilbageværende obligationsudstedelse på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) udløber i 4. kvartal af 2016, og koncernen overvejer en yderligere udstedelse i løbet af 2015.

De nye EU-krav (CRR og CRD IV) er gældende fra 1. januar 2015, men implementeringen af de specifikke krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til et stressscenarie på 30-dages sigt (LCR) er udskudt til oktober 2015, ligesom de tilsvarende danske krav til SIFI-institutter.

Der er stadig enkelte uklarheder i reglerne og de internationale tilsynsmyndigheder (EBA) arbejder på indberetningsskemaer og tilhørende retningslinjer, som skal fjerne disse uklarheder.

Som forventet blev der fundet en løsning, hvor danske realkreditobligationer kan indregnes i likviditetsbufferen. De største og mest likvide serier kan indregnes under level I-aktiver, andre under level II-aktiver. Indregningen er begrænset til 70 pct. af den samlede likviditetsbuffer.

Koncernens beholdning af level IA-aktiver (statsobligationer, mv.) er pr. 31. december 2014 ikke stor nok til at sikre indregningen af koncernens beholdning af level IB-aktiver (realkreditobligationer) i et sådant omfang, at det fulde LCR-krav opfyldes. Det fulde LCR-krav på 100 skal – som følge af Sydbanks status som SIFI-institut – opfyldes fra 1. oktober 2015.

Fra starten af 2015 har koncernen opgjort LCR på daglig basis og vil inden ikrafttrædelse af reglerne i oktober 2015 opfylde kravene.

Koncernen vil i løbet af 2015 erstatte eller supplere de nuværende interne krav til likviditet med nye interne krav til LCR.

# Noter – Risikostyring

## Operationel risiko

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

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

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

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

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

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

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

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 risiko for tab.

Koncernen gennemgår årligt alle områder med henblik på at afdække, beskrive og analysere de største enkeltrisici, hvor koncernen risikerer signifikante tab, og de forretningsgange og procedurer, der er gældende med henblik på at minimere disse risici. Risikoanalysen for 2014 viser – i lighed med tidligere år – at koncernen har flere scenarier, hvor tabsrisikoen er større end 25 mio. kr. Koncernens risikoreduktion i form af bl.a. forretningsgange og kontrolmiljø, krav til adgang og autorisation, samt forsikringsdækning gør at sandsynligheden for at scenarierne rammer med tab til følge, vurderes som værende lav.

Koncernen anvender standardindikatormetoden ved opgørelsen af kapitalkravet i overensstemmelse med Basel III.

## It-sikkerhed

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

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

Koncernen beskriver og gennemgår løbende dette område. Det gælder på det mere overordnede niveau, på det generelle operationelle niveau og system for system. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-forsyningen er opstillet krav til fortrolighed, tilgængelighed og integritet. Udgangspunktet for de opstillede krav til it-forsyningen er den af bestyrelsen formulerede it-sikkerhedspolitik.

Der udarbejdes årligt en risikoanalyse, hvor de opstillede mål for fortrolighed, tilgængelighed og integritet for hvert enkelt system vurderes med hensyn til sandsynlighed, forebyggende og udbyggende administrative eller tekniske tiltag, samt konsekvens. Denne vurdering udtrykkes for hvert enkelt system som en risikoscore. Med baggrund i risikoanalysen gennemgår, ajourfører og godkender bestyrelsen it-sikkerhedspolitikken.

I it-sikkerhedspolitikken forholder bestyrelsen sig til det aktuelle risikobillede og fastsætter på den baggrund kravene til blandt andet tilgængelighed og stabilitet for de forskellige elementer af it-forsyningen, herunder systemer og data. De opstillede krav har medført, at en stor del af koncernens it-anvendelse er dubleret, således at risikoen for driftsforstyrrelser minimeres.

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

Der afholdes løbende beredskabsøvelser, der skal sikre, at banken kan tackle de hændelser, som måtte opstå.

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

---

## Noter – 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 eksponeringer tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger både opgørelse af kapital og risikovægtede eksponeringer.

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

Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af [note 3](#).

Koncernens efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes i kapitalgrundlaget. Forudsætningerne fremgår af CRR. Koncernens efterstillede kapitalindskud fremgår af [note 32](#).

Koncernen har fastsat nye kapitalmål og anser en egentlig kernekapitalprocent på 13,5 samt en kapitalprocent på 17,0 som værende tilfredsstillende for de kommende år.

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

Koncernen har i 2014 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

---

# Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Sydbank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. 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 18. februar 2015

## Direktion

Karen Frøsig  
(adm. direktør)

Bjarne Larsen

Jan Svarre

## Bestyrelse

Anders Thoustrup  
(formand)

Torben Nielsen  
(næstformand)

Svend Erik Busk

Peder Damgaard

Alex Slot Hansen

Erik Bank Lauridsen

Jacob Chr. Nielsen

Jarl Oxlund

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 2014. 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 finansiell 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 18. februar 2015

**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 2014. 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 18. februar 2015

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

**Lars Rhod Søndergaard**  
Statsautoriseret revisor

**Jakob Nyborg**  
Statsautoriseret revisor

# Generalforsamling – Indkaldelse

## Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Torsdag den 12. marts 2015 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 2014.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
5. Valg af revisorer.
6. Forslag om følgende vedtægtsændringer:
  - a. I § 1, stk. 1, tilføjes nyt binavn "Diba Bank A/S".
  - b. I § 3, stk. 1 og stk. 2, forlænges bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen til den 1. marts 2020.
  - c. § 10, stk. 1, foreslås ændret til: "På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på 10 kr. 1 stemme, dog kan ingen aktionær på egne vegne afgive flere end 20.000 stemmer. Ingen kan som fuldmægtig for andre afgive flere end 20.000 stemmer."
7. 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) og vil være fremlagt i Sydbanks filialer til eftersyn for aktionærerne senest tre uger før generalforsamlingen.

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 742.499.990 kroner.

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

Aktionærer har ret til at deltage i og stille spørgsmål på generalforsamlingen samt stemme i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er den 5. marts 2015.

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 6. marts 2015.

Aktionærer, der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmeside. Eventuelle fuldmagter skal være modtaget i banken senest den 6. marts 2015, og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 10. marts 2015.

Aabenraa, den 11. februar 2015

Bestyrelsen for Sydbank A/S  
Anders Thoustrup, formand





---

## Bestyrelse



**Formand**  
**Direktør Anders Thoustrup**  
**Randers**

**Født:** 27.02.1949

**Uddannelse:** Uddannet i bank og landbrug

**Valgt til bestyrelsen:** 2000

**Nuværende valgperiode udløber:** 2015

**Uafhængig:** Ja

-----  
**Udvalgposter:** Formand for Lønudvalget, formand for Nomineringsudvalget og medlem af Revisionsudvalget samt af Risikoudvalget. Medlem af det nedlagte Corporate governance-udvalg.

**Ledeshverv:** Medlem af bestyrelsen/direktionen for: Danish African Development Company A/S. Medlem af direktionen for: Egevangen Invest ApS.

**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: Randers Investeringsselskab A/S, B.N. Skilte. Randers A/S, Sonja og Wilhelm Mathisens Fond, Hotel Randers A/S, Hotel Randers Ejendomme A/S, FORNAX A/S. Medlem af bestyrelsen for: Vækstfonden, Godsejer Lilly Friis og godsejer, dyrlæge, dr.med. vet. Carl W. Friis' Fond, Randers Parkering & Service A/S, A/S Randers Maskin-, Automobil- og Tandhjulsfabrik.

**Særlige kompetencer:** Ledelse, regnskab, regulering, industri og kreditrisici.

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 11/12

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 1.621

**Årets bevægelse i antal aktier:** -184



**Næstformand**  
**Tidl. nationalbankdirektør**  
**Torben Nielsen**  
**Haslev**

**Født:** 02.11.1947

**Uddannelse:** Bankuddannet. HD i organisation, arbejds-sociologi, kredit og finansiering. Adj. professor ved CBS

**Valgt til bestyrelsen:** 2013

**Nuværende valgperiode udløber:** 2016

**Uafhængig:** Ja

-----  
**Udvalgposter:** Formand for Risikoudvalget og medlem af Revisionsudvalget og Nomineringsudvalget. Medlem af det nedlagte Corporate governance-udvalg.

**Ledeshverv:** Direktionsmedlem i: Bombøbøssen, Direktør for: Bawn Invest ApS.

**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: Investeringsforeningen Sparinvest, EIK banki p/f, Færøerne, Museum Sydøstdanmark, Vordingborg Borg Fond, Capital Market Partners A/S. Næstformand for bestyrelsen for: Tryg a/s, Tryg forsikring a/s. Medlem af bestyrelsen for: Sampension KP Livsforsikring a/s, Sampension Administrationselskab A/S, DLR Kredit A/S.

**Særlige kompetencer:** Ledelse, modeller, regnskab, realkredit, forsikring, kreditrisici, likviditetsrisici og it-risici.

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 11/12

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 2.000

**Årets bevægelse i antal aktier:** +900



**Direktør**  
**Svend Erik Busk**  
**Aabenraa**

**Født:** 16.01.1948

**Uddannelse:** Revisor

**Valgt til bestyrelsen:** 2009

**Nuværende valgperiode udløber:** 2016

**Uafhængig:** Ja

-----  
**Udvalgsposter:** Formand for Revisionsudvalget.

**Ledelseshverv:** Direktør for og bestyrelsesmedlem i:  
2+STAU ApS.

**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: Bjergmose A/S, Van Overbeek ApS. Medlem af bestyrelsen for: Slovakian Farm Invest A/S, Duus A/S, ZENI Arkitekter A/S, Heinrich Callesen Holding A/S, JFJ Invest Haderslev ApS, Soenderskov ApS, RC Landbrug ApS, Aabenraa Antikvitethandel, Hans Jørgen Petersen A/S.

**Særlige kompetencer:** Regnskab, kreditrisici og operationelle risici.

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 12/12

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 1.500

**Årets bevægelse i antal aktier:** -



**Direktør**  
**Fhv. forstander**  
**Peder Damgaard**  
**Kruså**

**Født:** 13.12.1956

**Uddannelse:** Cand.agro.

**Valgt til bestyrelsen:** 2006

**Nuværende valgperiode udløber:** 2017

**Uafhængig:** Ja

-----  
**Udvalgsposter:** Medlem af Lønudvalget og Risikoudvalget.

**Ledelseshverv:** Direktør for: Gråsten Andelsboligforening.

**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: BHI Fonden. Medlem af bestyrelsen for: Rødding Højskole, Grænseforeningen, Sydbank Sønderjyllands Fond, Sydbank Fonden.

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

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 12/12

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 966

**Årets bevægelse i antal aktier:** -50

## Bestyrelse



**Direktør**

**Erik Bank Lauridsen**

**Esbjerg**

**Født:** 31.01.1952

**Uddannelse:** Merkonom

**Valgt til bestyrelsen:** 2011

**Nuværende valgperiode udløber:** 2017

**Uafhængig:** Ja

**Udvalgsposter:** Medlem af Lønudvalget og Nomineringsudvalget. Medlem af det nedlagte Corporate governance-udvalg.

**Ledelseshverv:** Direktør i: E.B.L. III ApS, E.B.L. II ApS, Reder Holding ApS.

**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: Arnbjerg Pavillonen I/S, Concens A/S. Medlem af bestyrelsen og direktør i: Holding C.L. A/S, E. Bank Lauridsen Holding A/S. Medlem af bestyrelsen for: Kong Haralds Park 1 A/S, West-Coast Real Estate A/S, West-Coast Real Estate II A/S, REKA Management A/S, West-Coast Real Estate Herlev A/S, Brombærparken Bygn. A A/S, Brombærparken Bygn. B A/S, Green Force Company A/S, WCRE Holding A/S, Europæisk Autoskadecenter A/S.

**Særlige kompetencer:** Ledelse, regnskab, finansielle forretninger, handel og fast ejendom.

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 12/12

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 13.785

**Årets bevægelse i antal aktier:** -



**Adm. direktør**

**Jacob Chr. Nielsen**

**Haderslev**

**Født:** 07.06.1973

**Uddannelse:** HD i regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA

**Valgt til bestyrelsen:** 2014

**Nuværende valgperiode udløber:** 2017

**Uafhængig:** Ja

**Udvalgsposter:** -

**Ledelseshverv:** Direktør i: FDE Holding A/S, ITD.

**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: VIALTIS A/S, FDE A/S.

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

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 10/10

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 77

**Årets bevægelse i antal aktier:** -



**Private banking-direktør**

**Alex Slot Hansen**

**Vejle**

**Født:** 26.02.1978

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD

**Valgt til bestyrelsen:** 2014

**Nuværende valgperiode udløber:** 2018

**Uafhængig:** Nej

**Valgt af medarbejderne**

---

**Udvalgsposter:** Medlem af Lønudvalget.

**Ledelseshverv:** -

**Bestyrelsesarbejde:** -

**Særlige kompetencer:** Ledelse, samfundsøkonomi, investering og regnskab.

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 9/10

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 57

**Årets bevægelse i antal aktier:** -



**Kredsformand**

**Jarl Oxlund**

**Herning**

**Født:** 29.04.1967

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD, Master i Organisationspsykologi

**Valgt til bestyrelsen:** 2014

**Nuværende valgperiode udløber:** 2018

**Uafhængig:** Nej

**Valgt af medarbejderne**

---

**Udvalgsposter:** -

**Ledelseshverv:** -

**Bestyrelsesarbejde:** -

**Særlige kompetencer:** Regnskab, bankprodukter og organisation.

**Antal bestyrelsesmøder i 2014:** 9/10

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 1.200

**Årets bevægelse i antal aktier:** -

---

## Bestyrelse



Bankassistent

Margrethe Weber

Aabenraa

Født: 8.7.1956

Uddannelse: Bankuddannet, Merkonom

Valgt til bestyrelsen: 1993

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

-----  
Udvalgsposter: -

Ledelseshverv: -

Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Bankprodukter og kreditrisici.

Antal bestyrelsesmøder i 2014: 11/12

Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank: 2.287

Årets bevægelse i antal aktier: -



---

## Direktion



**Adm. direktør**

**Karen Frøsig**

**Bramming**

**Født:** 23.9.1958

**Medlem af direktionen:** 2008

**Administerende direktør:** 2010

-----  
**Bestyrelsesarbejde:** Formand for bestyrelsen for: Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, DiBa A/S, Regionale Bankers Forening, Bogføringsforeningen Bankdata. Næstformand for bestyrelsen for: PRAS A/S. Medlem af bestyrelsen for: Sydbank Sønderjyllands Fond, Sydbank Fonden, Finansrådet – Danske Pengeinstitutters Forening, Totalkredit A/S, BI Holding A/S, Musikhuset Esbjerg, Fond, DLR Kredit A/S.

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 3.766

**Årets bevægelse i antal aktier:** -



**Bankdirektør**

**Jan Svarre**

**Fredericia**

**Født:** 6.1.1963

**Medlem af direktionen:** 2013

-----  
**Bestyrelsesarbejde:** Medlem af bestyrelsen for: DiBa A/S, SWIPP HOLDING ApS, 4T af 1. oktober 2012 Drift ApS.

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank:** 1.850

**Årets bevægelse i antal aktier:** +610





**Bankdirektør**

**Bjarne Larsen**

**Vamdrup**

**Født: 5.11.1963**

**Medlem af direktionen: 2013**

---

**Bestyrelsesarbejde:** Næstformand for bestyrelsen for: DiBa A/S.

Medlem af bestyrelsen for: Ejendomsselskabet af 1. juni  
1986 A/S.

**Antal aktier ultimo 2014 i Sydbank: 1.967**

**Årets bevægelse i antal aktier: -**

---

# Repræsentantskab

Formand  
Adm. direktør  
**Peter Erik Hansen**  
Ragebøl, Sønderborg

Næstformand  
Direktør  
**Bjarne Hessel**  
Vejle

Møbelhandler  
**Finn Alexandersen**  
Esbjerg

Smedemester  
**Erwin Andresen**  
Tinglev

Adm. direktør  
**Jesper Arkil**  
Haderslev

Direktør  
**Torben Bech**  
Aarhus

El-installatør  
**Glenn Bernecker**  
Guderup, Nordborg

Godsejer  
**Michael Ahlefeldt Laurvig Bille**  
Kværndrup

Tandlæge  
**Steen Bjerregaard**  
Odense

Direktør  
**Jørn Brandt**  
Varde

Direktør \*  
**Svend Erik Busk**  
Aabenraa

Direktør  
**Bjarne Christensen**  
Høruphav

Adm. direktør  
**Claus Christensen**  
Aalborg

Direktør  
**Otto Christensen**  
Vejle

Direktør  
**Otto Popp Clausen**  
Kolding

Direktør  
**Chr. la Cour**  
Havndal

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

Advokat  
**Knud K. Damsgaard**  
Odense

Direktør  
**Claus Dyrmosé**  
Haderslev

Direktør  
**Bent Eegholm**  
Sydals

Direktør  
**Robin Feddern**  
Odense

Gårdejer  
**Bjarne Feldthusen**  
Bøgesø

Adm. direktør  
**Jesper Fogtmann**  
Aabenraa

Direktør  
**Kim Galsgaard**  
Svendborg

Adm. direktør  
**Arne Gerlyng-Hansen**  
Rungsted Kyst

Gårdejer  
**Peter Gæmelke**  
Vejen

Direktør  
**Henrik Halberg**  
Svendborg

Advokat  
**Christian Anker Hansen**  
Juelsminde

Direktør  
**Henning Hansen**  
Kolding

Direktør  
**Thomas Iversen**  
Horsens

Adm. direktør  
**Jørgen Kjær Jacobsen**  
Vodskov

Direktør  
**Anders Kirk Johansen**  
Stouby

Direktør  
**Charlotte P. Johansen**  
Kollund, Kruså

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

Statsaut. revisor  
**Paul Adler Juul**  
Fredericia

Direktør  
**Peter Jørgensen**  
Øster Snogbæk, Sønderborg

Bestyrelsesformand \*  
**Hanni Toosbuy Kasprzak**  
Haderslev

Fiskeskipper  
**Kent Kirk**  
Esbjerg

Direktør  
**Svend Erik Kriby**  
Klampenborg

Adm. direktør  
**Erik Steen Kristensen**  
Varde

Adm. direktør  
**Cees Kuypers**  
Sønder Stenderup

Adm. direktør  
**Michael Kvist**  
Årre

Direktør \*  
**Erik Bank Lauridsen**  
Esbjerg

Regionsdirektør  
**Michael Madsen**  
Aabenraa

Direktør  
**Henrik Meding**  
Svenstrup

Direktør  
**Lasse Meldgaard**  
Rødekro

Direktør  
**Ole Schou Mortensen**  
Rønne

Direktør  
**Jan Müller**  
Højer

Advokat  
**Lars Thurø Møller**  
Slagelse

Godsejer, kammerherre  
**Johan Nicolaj Flach de Neergaard**  
Fuglebjerg

Adm. direktør \*  
**Jacob Christian Nielsen**  
Haderslev

Advokat  
**Frank Møller Nielsen**  
Næstved

Direktør  
**Per Nordvig Nielsen**  
Svendborg

Tidl. nationalbankdirektør \*  
**Torben Nielsen**  
Haslev

Folketingsmedlem  
**Ellen Trane Nørby**  
Sønderborg

Advokat  
**Niels Opstrup**  
Nimtofte

Direktør  
**Jørgen Pedersen**  
Hedensted

Adm. Direktør  
**Lars Gantzel Pedersen**  
Ikast

Direktør  
**Morten Pedersen**  
Søllerød

Adm. direktør  
**Hardy Petersen**  
Solrød Strand

Direktør  
**Jens Iwer Petersen**  
Sønderborg

Økonomichef  
**Gitte Poulsen**  
Herning

Adm. direktør  
**Martin Rahbek**  
Værløse

Gårdejer  
**Michael Torp Sangild**  
Rødekro

Møbelhandler  
**Willy Støckler**  
Esbjerg

Direktør  
**Jørgen Sørensen**  
Esbjerg

Direktør  
**Leon Sørensen**  
Aalborg

Direktør  
**Per Sørensen**  
Tønder

Direktør  
**Peter S. Sørensen**  
Juelsminde

Rektor  
**Hanne Thaysen**  
Sønderborg

Adm. direktør  
**Peter Therkelsen**  
Kruså

Direktør \*  
**Anders Thoustrup**  
Randers

\* Bestyrelsesmedlem

## Lokalråd



### Område Fyn

#### Odense

Tandlæge Steen Bjerregaard  
Odense

Advokat Knud K. Damsgaard  
Odense

Direktør Robin Feddern  
Odense

Adm. direktør Arne Gerlyng-Hansen  
Rungsted Kyst

Adm. direktør Knud Erik Hansen  
Ringe

Erhvervsmægler, direktør Bent S. Jensen  
Odense

Adm. direktør Per Juul Nielsen  
Odense

Adm. direktør Poul Henrik Schou  
Odense

#### Svendborg

Adm. direktør Anders J. Banke  
Tåsinge

Godsejer Michael Ahlefeldt Laurvig Bille  
Kværndrup

Farvehandler Bent Bylov  
Faaborg

Direktør Jan Böttiger  
Svendborg

Direktør Kim Galsgaard  
Svendborg

Statsaut. revisor Johan Groth  
Svendborg

Direktør Henrik Halberg  
Svendborg

Godsejer Claus Koch  
Faaborg

Direktør Henrik G. Madsen  
Svendborg

Tømrermester Bent Nielsen  
Broby

Direktør Per Nordvig Nielsen  
Svendborg

Advokat Jens Bertel Rasmussen  
Svendborg



### Område Hovedstaden

Advokat Kurt Bardeleben  
Humblebæk

Advokat Nicolai Dyhr  
Hellerup

Direktør Svend Erik Kriby  
Klampenborg

Direktør Brian Kristoffersen  
Vedbæk

Direktør Birger Kuntkes  
København

Advokat Karin Muff  
Gilleleje

Tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen  
Haslev

Direktør Morten Pedersen  
Søllerød

Adm. direktør Hardy Petersen  
Solrød Strand

Adm. direktør Martin Rahbek  
Værløse

Direktør Anne Kirstine Riemann  
Hørsholm



### Område Kolding

Direktør Otto Popp Clausen  
Kolding

Gårdejer Peter Gæmelke  
Vejen

Direktør Henning Hansen  
Kolding

Skibsmægler Jesper Hansson  
Kolding

Direktør Lars Høeg  
Vamdrup

Direktør Jesper W. Jensen  
Kolding

Direktør Mette Myong Kind  
Kolding

Optiker Klaus Kjær  
Kolding

Adm. direktør Cees Kuypers  
Sønder Stenderup

Vicedirektør Jørgen Sall  
Tved



### Område Midtjylland

Direktør Rasmus Normann Andersen  
Holstebro

Direktør Per B. Christensen  
Silkeborg

Adm. direktør Michael Grosbøl  
Silkeborg

Direktør Villy Jæger  
Aulum

Statsaut. ejendomsmægler Niels Kofoed  
Herning

Direktør Søren Vesterager Madsen  
Brande

Direktør Tina Schmidt Madsen  
Herning

Adm. direktør Lars Gantzel Pedersen  
Ikast

Økonomichef Gitte Poulsen  
Herning

Direktør Poul Sand Thomsen  
Herning



### Område Sjælland

Uddannelseschef Niels Bøgeblad  
Næstved

Gårdejer Bjarne Feldthusen  
Bøgesø

Direktør Tommy Jensen  
Næstved

Direktør Henrik Meding  
Svenstrup

Gårdejer Thorkil Mølgaard  
Ringsted

Advokat Lars Thurø Møller  
Slagelse

Godsejer, kammerherre  
Johan Nicolaj Flach de Neergaard  
Fuglebjerg

Advokat Frank Møller Nielsen  
Næstved

Erhvervsdirektør Uffe Nielsen  
Lundby

CFO Kenneth Ladefoged Petersen  
Næstved

Proprietær Hans Henrik Thyssen  
St. Heddinge

Direktør Per Tofting  
Næstved

Leder af byggeri Bo Verland  
Holbæk

Direktør Claus Winther  
Karrebæksminde



### Bornholm

Direktør Carsten Andersen  
Nexø

Pensionatejer Lene Feldthus Andersen  
Gudhjem

Sælger Ole Bager  
Rønne

Journalist Bjarne Hartung Kirkegaard  
Allinge

Direktør Ole Schou Mortensen  
Rønne

El-installatør Kurt Sjøholm  
Rønne

Købmand Susanne Wridt  
Rønne



### Område Sønderborg

CEO Lars Andersen  
Broager

El-installatør Glenn Bernecker  
Guderup

Direktør Bjarne Christensen  
Høruphav

Direktør, fhv. forstander Peder Damgaard  
Kruså

Direktør Bent Eegholm  
Sydals

Adm. direktør Jesper Fogtmann  
Aabenraa

Direktør Charlotte Wejs Hansen  
Sønderborg

Gårdejer Jens Hansen  
Nordborg

Adm. direktør Peter Erik Hansen  
Sønderborg

Provisor Anette Langgård Jacobsen  
Sønderborg

Direktør Peter Jørgensen  
Sønderborg

## Lokalråd

Statsaut. ejendomsmægler  
Per Kirkegaard  
Guderup

Direktør Peter Matzen  
Gråsten

Advokat Hans Lindum Møller  
Egernsund

Folketingsmedlem Ellen Trane Nørby  
Sønderborg

Adm. direktør Henrik Raunkjær  
Sønderborg

Markedsdirektør Susanne Schou  
Sønderborg

CEO Kristian Strand  
Sønderborg

Rektor Hanne Thaysen  
Sønderborg



### Område Sønderjylland

Smedemester Erwin Andresen  
Tinglev

Adm. direktør Jesper Arkil  
Haderslev

Direktør Svend Erik Busk  
Aabenraa

Direktør John Danielsen  
Aabenraa

Direktør Claus Dyrmosé  
Haderslev

Statsaut. ejendomsmægler og valuar  
Ivan Filtenborg  
Haderslev

Tømrermester Kjeld Hansen  
Søgård

Økonomidirektør Anita Jacobsen  
Aabenraa

Direktør Charlotte P. Johansen  
Kruså

Direktør Klaus Kristensen  
Aabenraa

Gårdejer Kaj Lavrsen  
Tinglev

Regionsdirektør Michael Madsen  
Aabenraa

Hotel- og kroejer Helle Taulbjerg Martin  
Aabenraa

Direktør Lasse Meldgaard  
Rødekro

Adm. direktør Jacob Christian Nielsen  
Haderslev

Direktør Jens Iwer Petersen  
Sønderborg

Gårdejer Michael Torp Sangild  
Rødekro

Direktør Ole Skovlund  
Kruså

Adm. direktør Peter Therkelsen  
Kruså

### Tønder

Revisor Helen Lisby  
Tønder

Advokat Erik Dreyer  
Tønder

Direktør Brian Hansen  
Tønder

Advokat Karen Marie Hansen  
Tønder

Bestyrelsesformand  
Hanni Toosbuy Kasprzak  
Haderslev

Direktør Jürgen Lorenzen  
Højer

Direktør Jan Müller  
Højer

Gårdejer Ove Bonde Møller  
Skærbæk

Direktør Per Sørensen  
Tønder



### Område Vestjylland

Møbelhandler Finn Alexandersen  
Esbjerg

Advokat Poul Winther Andersen  
Varde

Direktør Jørn Brandt  
Varde

Tømrer Flemming Jensen  
Esbjerg

Fiskeskipper Kent Kirk  
Esbjerg

Adm. direktør Erik Steen Kristensen  
Varde

Restauratør Søren Aagaard Kruse  
Esbjerg

Adm. direktør Michael Kvist  
Årre

Direktør Erik Bank Lauridsen  
Esbjerg

Gårdejer Martin Lund Madsen  
Bramming

Murermester Michael Mathiesen  
Varde

Møbelhandler Willy Støckler  
Esbjerg

Direktør Jørgen Sørensen  
Esbjerg

Advokat Nete Bech Tinning  
Esbjerg

Gårdejer Henning Urup  
Ansager



### Område Østjylland

#### 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

#### Vejle

Direktør Otto Christensen  
Vejle

Butiksindehaver Henrik Gundtoft  
Vejle

Direktør Kurt Henning  
Vejle

Direktør Bjarne Hessel  
Vejle

Direktør Anders Kirk Johansen  
Stouby

Statsaut. revisor Paul Adler Juul  
Fredericia

Gårdejer Anders Lage Jørgensen  
Stouby

CEO Peter Kriklywi  
Middelfart

Direktør Jørgen Pedersen  
Hedensted



### Område Aarhus-Aalborg

#### Aalborg

Økonomidirektør Tabitha Bundgaard  
Hals

Adm. direktør Claus Christensen  
Aalborg

Advokat Preben Bang Henriksen  
Aalborg

Adm. direktør Jørgen Kjær Jacobsen  
Vodskov

Direktør Bo Vammen Larsen  
Støvring

Management Consultant  
Peter Fogh Nissen  
Aalborg

Adm. direktør Bo Lyng 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 Finn Kjærgaard  
Tjele

Adm. direktør Bo Fischer Larsen  
Aarhus

Adm. direktør Henrik Lind  
Risskov

Advokat Niels Opstrup  
Nimtofte

Direktør Anders Thoustrup  
Randers

Adm. direktør Thomas Vinter  
Beder

# Organisation

