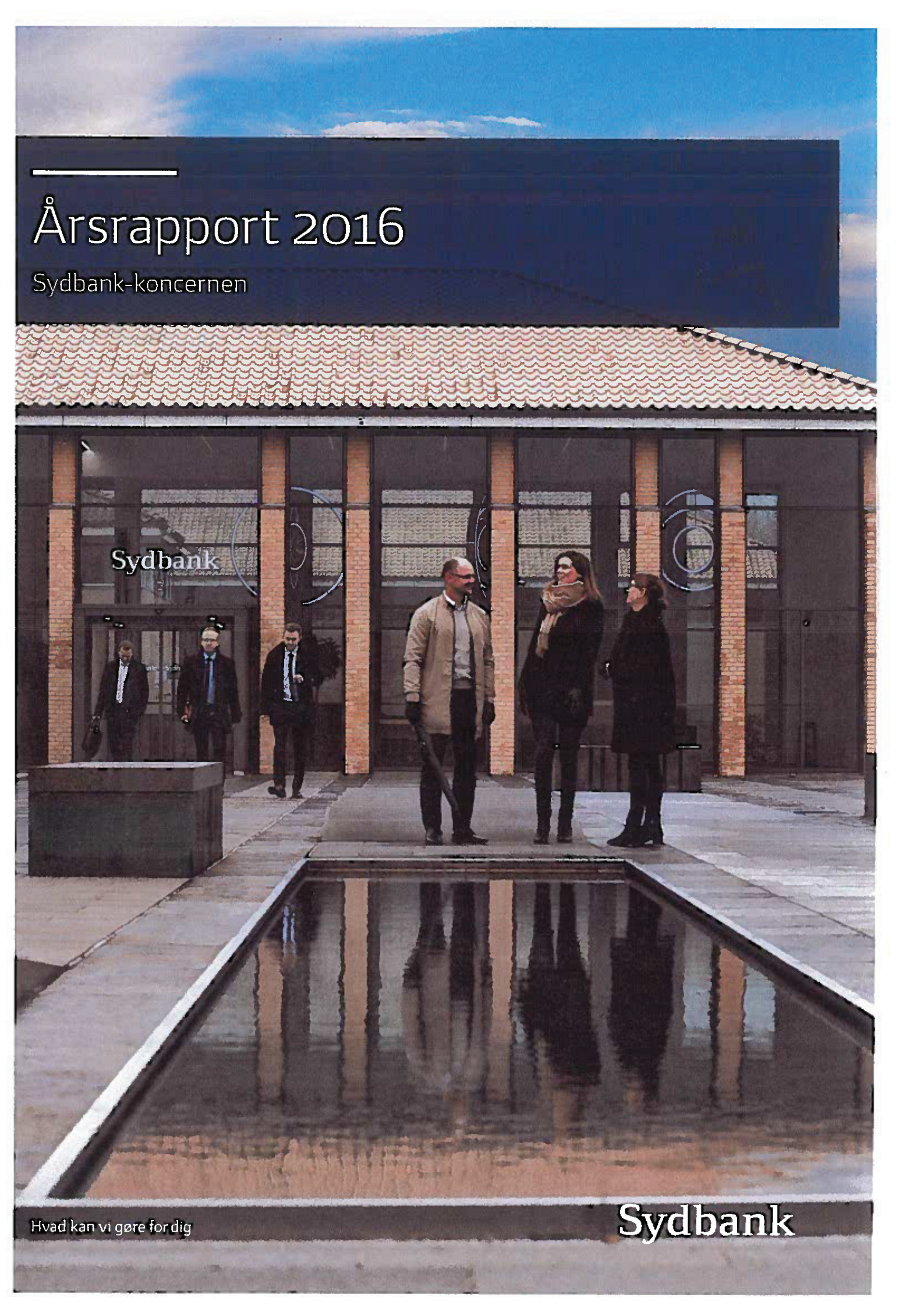

Årsrapport 2016

Sydbank-koncernen



Sydbank

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Indhold

Ledelsesberetning

Hovedpunkter	6
Koncernens hoved- og nøgletal	8
Resume	9
Regnskabsberetning	12
Kapitalstyring	22
Investor Relations	24
Ide- og forretningsgrundlag	25
Selskabsledelse	32
Social ansvarlighed	36

Arsregnskab

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

Erklæringer

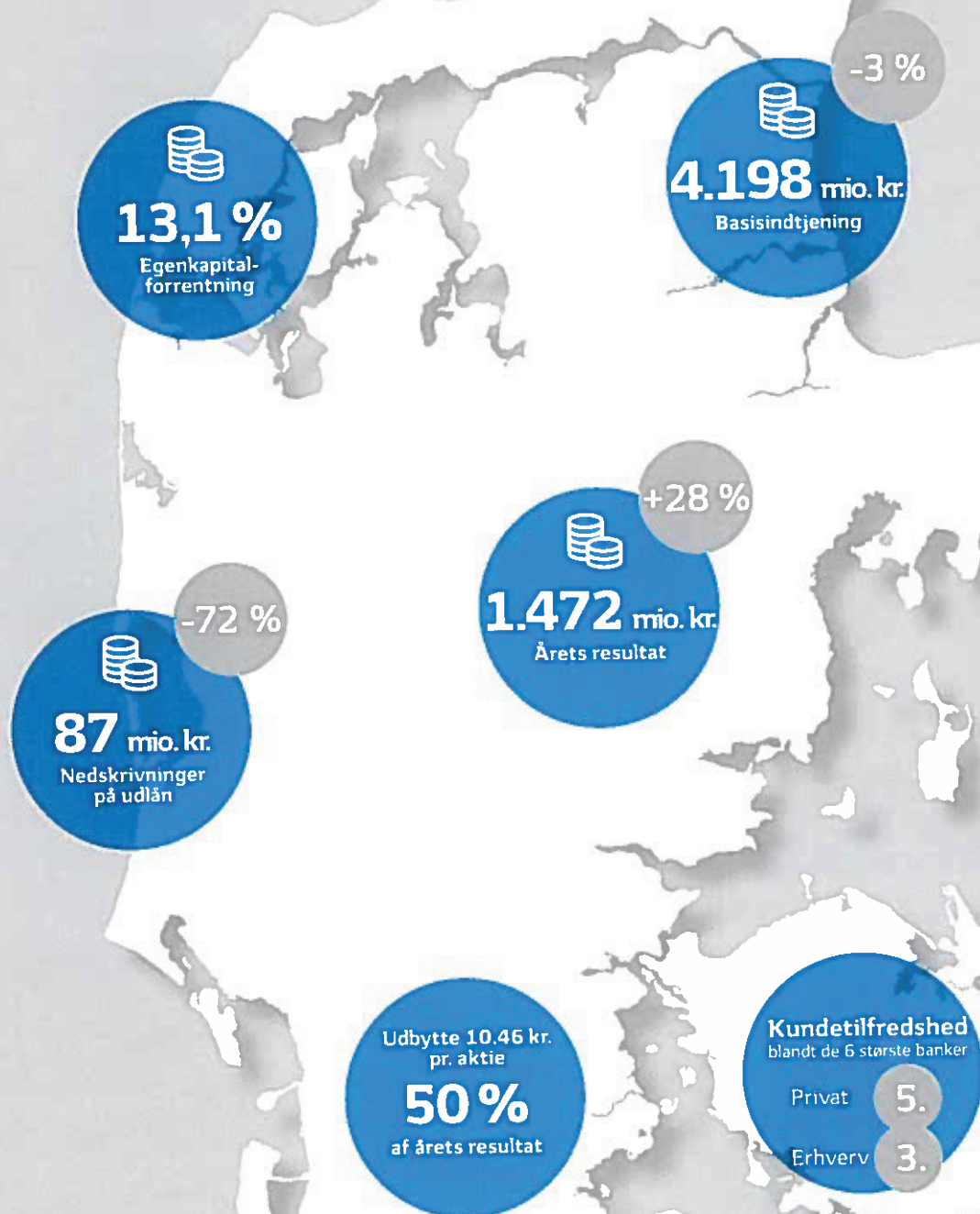
Ledelsens erklæring	110
Revisionens erklæringer	112

Ledelse, organisation mv.

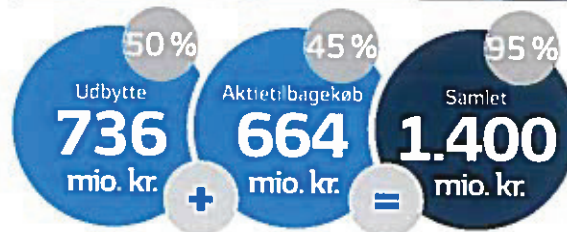
Generalforsamling - Indkaldelse	116
Bestyrelse	118
Direktion	124
Repræsentantskab	128
Lokalråd	130
Organisation	134

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

Et meget tilfredsstillende resultat sikrer rekordhøj udlodning og nyt aktietilbagekøbsprogram

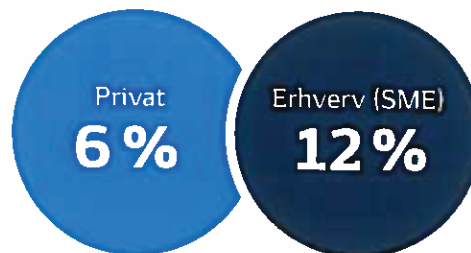


Rekordhøj udlodning



Sydbank udbetaler 50 pct. (10,46 kr. pr. aktie) af årets resultat efter skat

Markedsandele



Kundernes brug af banken



Stigende antal pålogninger i NetBank (2012-2016)



Stigende antal pålogninger i MobilBank (2012-2016)

Sydbank Direkte

Åbningstid fra 8-20 med korte svartider



På telefonen i Sydbank Direkte i 2016 var den gennemsnitlige svartid på 21 sekunder på hverdage og 50 sekunder i weekender.



Koncernens hoved- og nøgletal

	2016	2015	Indeks 16/15	2014	2013	2012
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	4.198	4.329	97	4.319	4.058	4.229
Handelsindtjening	237	215	110	196	229	323
Indtjening i alt	4.435	4.544	98	4.515	4.287	4.552
Basisomkostninger	2.590	2.675	97	2.619	2.514	2.482
Basisresultat før nedskrivninger	1.845	1.869	99	1.896	1.773	2.070
Nedskrivninger på udlån mv.	87	316	28	707	1.861	1.748
Basisresultat	1.758	1.553	113	1.189	-88	322
Beholdningsresultat	104	-80	-	76	319	397
Resultat før engangsposter	1.862	1.473	126	1.265	231	719
Poster med engangskarakt., netto	7	-	-	64	-60	-95
Resultat før skat	1.869	1.473	127	1.329	171	624
Skat	397	325	122	277	-16	157
Årets resultat	1.472	1.148	128	1.052	187	467
Udvalgte balanceposter (mio. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	77,2	74,3	104	68,5	66,6	68,2
Udlån til dagsværdi	6,1	10,2	60	6,9	4,9	6,1
Indlån og anden gæld	81,1	79,9	102	73,9	70,0	65,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	3,7	100	3,7	6,5	4,0
Efterstillede kapitalindskud	2,1	2,1	100	1,4	1,8	1,4
Egenkapital	11,8	11,4	104	11,3	10,2	10,0
Aktiver i alt	146,7	142,7	103	152,3	147,9	152,7
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	20,9	15,8		14,3	2,5	6,4
Årets resultat - udvandet	20,9	15,8		14,3	2,5	6,4
Børskurs ultimo	219,2	221,8		190,2	144,0	99,7
Indre værdi	169,2	160,2		154,2	139,7	137,6
Børskurs/indre værdi	1,30	1,38		1,23	1,03	0,72
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk)	70,4	72,5		73,3	73,4	73,1
Foreslået udbytte	10,46	11,12		7,08	-	-
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	14,5		13,9	13,4	13,8
Kernekapitalprocent	17,4	15,9		15,5	15,3	15,6
Kapitalprocent	19,2	17,6		16,0	15,7	15,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	16,6	13,3		12,4	1,6	6,4
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	13,1	10,2		9,6	1,8	4,7
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	58,4	58,9		58,0	58,6	54,5
Afkastningsgrad i pct.	1,02	0,78		0,70	0,12	0,31
Rentersiko	1,6	2,8		0,0	0,6	1,8
Valutaposition	2,2	2,2		1,8	2,1	0,9
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,8		0,8	0,8	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	6,5		6,1	6,5	6,8
Årets udlånsvækst	3,9	8,5		2,8	-2,3	-1,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	186,5	166,8		142,2	179,8	127,4
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0		0,0	25,8	21,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6	4,7		5,1	5,4	3,8
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,4		0,8	2,3	2,2
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.037	2.044	100	2.101	2.231	2.132

Nøgletsdefinitioner fremgår af side 94.

Resume

Et meget tilfredsstillende resultat – som følge af lave nedskrivninger, lavere omkostninger samt et tilfredsstillende beholdningsresultat – sikrer rekordhøj udlodning i form af udbytte og et nyt aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. Den samlede udlodning på 1.400 mio. kr. svarer til 95 pct. af årets resultat efter skat.

Sydbanks regnskab for 2016 viser et resultat før skat på 1.869 mio. kr. mod 1.473 mio. kr. i 2015. Forbedringen skyldes lavere nedskrivninger, lavere omkostninger samt et tilfredsstillende beholdningsresultat. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16,6 pct. p.a. Resultatet er over forventningerne fremsat ved årsregnskabet for 2015.

Årets resultat udgør 1.472 mio. kr. mod 1.148 mio. kr. i 2015 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,1 pct. efter skat.

3-års planen "Blå vækst"

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



Blå vækst – finansielle mål

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

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. dec. 2016	Kommentar
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct.*	13,1 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3**	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2016
Kundetilfredshed - Privat	Top 3**	Nr. 5 - EPSI	Ikke opfyldt 2016
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 13,5 pct.	16,1 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	19,2 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 pct. af resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2016 (foreslået udbytte)

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Resume

Resultat 2016

Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er således faldet med 81 mio. kr. eller 3 pct. til 2.323 mio. kr. trods en stigning i bankudlån på 4 pct. Basisindtjeningen er faldet med 131 mio. kr. eller 3 pct. til 4.198 mio. kr. Udover faldet i nettorenteindtægterne kan faldet i basisindtjeningen primært henføres til et fald i indtægterne fra ompriorerings- og lånegebyrer på 89 mio. kr. Faldet er en konsekvens af den ekstraordinært høje konverteringsaktivitet i 1. halvår 2015 samt gebyrfrigørelsen, der blev gennemført i 2016 som følge af uroen, der opstod efter de annoncerede bidragsforhøjelser på realkreditlån.

Handelsindtjeningen er forøget med 22 mio. kr. eller 10 pct. i forhold til 2015.

Indtjeningen i alt er faldet med 109 mio. kr. eller 2 pct. i forhold til 2015.

I Sydbank er basisomkostningerne til stadighed et fokusområde, og banken har i 2016 fastholdt en stram styring af basisomkostningerne. Basisomkostningerne er reduceret med 85 mio. kr. i forhold til 2015.

Koncernens nedskrivninger på udlån:

- er i forhold til 2015 reduceret med 229 mio. kr. til 87 mio. kr.
- udgør en indtægt på 27 mio. kr. i 4. kvartal 2016, på trods af en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger på landbrug med 30 mio. kr.

Basisresultatet er forbedret med 205 mio. kr. til 1.758 mio. kr. mod 1.553 mio. kr. i 2015. Resultatforbedringen kan primært henføres til reduktionen af nedskrivninger på udlån.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et beholdningsresultat på 104 mio. kr. i 2016 mod et negativt beholdningsresultat på 80 mio. kr. i 2015.

Resultatet før skat er i 2016 forbedret til 1.869 mio. kr. mod 1.473 mio. kr. i 2015. Skatten er beregnet til 397 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 1.472 mio. kr. mod 1.148 mio. kr. i 2015.

Sydbank har i løbet af året opnået en vækst i bankudlån på 2,9 mia. kr. Dette er tilfredsstillende i et meget konkurrencepræget marked. Væksten i indlån var i samme periode på 1,2 mia. kr.

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 16,6 pct. og 13,1 pct. mod 13,3 pct. og 10,2 pct. i 2015.

Resultatet pr. aktie er forøget til 20,9 kr. fra 15,8 kr. i 2015.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 330 mio. kr. til 11.757 mio. kr.

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2016 er, efter fradrag af foreslået udbytte, opgjort til henholdsvis 16,1 og 19,2, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2015 udgjorde 14,5 og 17,6.

Pr. 31. december 2016 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,2 pct. (2015: 9,7 pct.).

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,4 pct. i 2016. Dette krav vil gradvist stige til 1 pct. i 2019.

Kapitalmål

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

Forslag til udbytte for 2016

Bestyrelsen foreslår – i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik – at der udbetales et udbytte på 10,46 kr. pr. aktie, svarende til 50 pct. af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Der udbetales ikke udbytte af aktierne, der blev erhvervet i det i 2016 gennemførte aktietilbagekøbsprogram.

Aktietilbagekøb i 2017

Efter udbetaling af det foreslåede udbytte vil kapitalprocenterne fortsat være over kapitalmålsætningerne. Bestyrelsen har derfor besluttet at igangsætte tilbagekøb af aktier for 664 mio. kr. i 2017.

Efter den foreslåede udbyttebetaling og aktietilbagekøbet vil koncernen fortsat være særdeles velkapitaliseret. Det solide kapitalgrundlag vil blive fastholdt samtidigt med udbetalingen af overskydende kapital til aktionærerne.

Forventninger til 2017

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2017.

Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2017 forventes en basisindtjening på niveau med den realiserede basisindtjening i 2016.

Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2016, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Affødt af generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct. forventes en mindre stigning i basisomkostningerne, på trods af de iværksatte tiltag.

Nedskrivningerne i 2017 forventes at være på niveau med det realiserede i 2016. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

Som følge af intensivning af digitaliseringen af banken samt etableringen af ny realkreditplatform forventes omkostninger med engangskaraktter at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.869 mio. kr. (2015: 1.473 mio. kr.). Udviklingen i resultatet er bedre end forventningerne ved indgangen til året. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 16,6 pct. p.a.

Årets resultat udgør 1.472 mio. kr. mod 1.148 mio. kr. i 2015 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,1 pct. efter skat.

Regnskabet er karakteriseret ved:

2016

- Fald i basisindtjening på 3 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 10 pct.
- Fald i basisomkostninger på 3 pct.
- Fald i nedskrivninger på udlån med 72 pct.
- Stigning i basisresultatet med 205 mio. kr. til 1.758 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 104 mio. kr.
- Bankudlån på 77,2 mia. kr. (2015: 74,3 mia. kr.)
- Indlån på 81,1 mia. kr. (2015: 79,9 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 19,2, heraf egentlig kernekapitalprocent på 16,1
- Individuelt solvensbehov på 10,2 pct.
- Foreslået udbytte på 10,46 kr. pr. aktie.

4. kvartal

- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 27 mio. kr., på trods af en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger på landbrug med 30 mio. kr.
- Periodens resultat udgør 444 mio. kr.

Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2016	2015
Basisindtjening	4.198	4.329
Handelsindtjening	237	215
Indtjening i alt	4.435	4.544
Basisomkostninger	2.590	2.675
Basisresultat før nedskrivninger	1.845	1.869
Nedskrivninger på udlån mv.	87	316
Basisresultat	1.758	1.553
Beholdningsresultat	104	-80
Resultat før engangsposter	1.862	1.473
Poster med engangskarakt. netto	7	-
Resultat før skat	1.869	1.473
Skat	397	325
Årets resultat	1.472	1.148

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening er faldet med 131 mio. kr. til 4.198 mio. kr.

Nettorenterne er reduceret med 81 mio. kr. til 2.323 mio. kr. trods en stigning i bankudlån på 3,9 pct. Det negative rentemiljø kombineret med den skarpe konkurrence i sektoren har medført et fortsat pres på koncernens nettorenteindtægter.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 291 mio. kr. (2015: 294 mio. kr.) efter tabsmodregning på 23 mio. kr. (2015: 32 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 107 mio. kr. (2015: 79 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening er steget med 24 mio. kr. til 400 mio. kr. i forhold til 2015 - en stigning på 6 pct.

Indtjeningen fra ompriorerings- og lånegebyrer er faldet med 89 mio. kr. til 70 mio. kr. i forhold til 2015 - et fald på 56 pct. Faldet er en konsekvens af den ekstraordinært høje konverteringsaktivitet i 1. halvår 2015 samt af de midlertidige prisjusteringer, der blev gennemført som følge af uroen, der opstod efter de annoncerede bidragsforhøjelser på realkreditlån i 2016.

Indtjeningen fra kurtage og agio er faldet med 53 mio. kr. til 354 mio. kr. - et fald på 13 pct. i forhold til 2015.

Indtjeningen fra kapitalforvaltning er steget med 37 mio. kr. til 220 mio. kr. - en stigning på 20 pct. i forhold til 2015. Af stigningen kan 23 mio. kr. henføres til performerelaterede gebyrer.

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2015 steget med 31 mio. kr., svarende til 4 pct.

Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2016	2015
Nettorenter mv.	2.323	2.404
Realkredit	400	376
Betalingsformidling	199	207
Ompriorerings- og lånegebyrer	70	159
Kurtage og agio	354	407
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	381	341
Kapitalforvaltning	220	183
Depotgebyrer	71	75
Andre driftsindtægter	180	177
I alt	4.198	4.329

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2015 steget med 22 mio. kr. til 237 mio. kr. og sammensætter sig således på forretningsområder:

Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2016	2015
Obligationsafdelingen	135	74
Aktieafdelingen	65	83
Rente- og Valutaafdelingen	37	58
I alt	237	215

Stigningen kan henføres til Obligationsafdelingen. Aktiviteten i Obligationsafdelingen har i 2016 været på et tilfredsstillende niveau. Kreditspændet på realkreditobligationer er indsnævret, hvilket medførte et positivt afkast af handelsbeholdningen.

Aktieafdelingen har realiseret en indtjening på 65 mio. kr. Aktiviteten har i 2016 været på et lavere niveau end i 2015.

Rente- og Valutaafdelingen har realiseret en indtjening på 37 mio. kr., et fald på 21 mio. kr.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.621 mio. kr., hvilket er et fald på 61 mio. kr. i forhold til 2015.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2016	2015
Personaleudgifter	1.519	1.552
Øvrige administrationsudgifter	968	903
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	115	97
Andre driftsudgifter	19	130
I alt	2.621	2.682
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.590	2.675
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktér	24	-

Basisomkostningerne udgør 2.590 mio. kr. mod 2.675 mio. kr. i 2015. Udviklingen kan blandt andet henføres til effekten af ophør af betalingen til indskydergarantiordningen og bidraget til den nye afviklingsfond. Netto er besparelsen på 112 mio. kr. i 2016 i forhold til udgiften i 2015.

Udviklingen i personaleudgifter er påvirket af:

- en reduktion af det gennemsnitlige antal medarbejdere på 76 i forhold til antallet i 2015
- en overenskomstmæssig lønstigning på 1,80 pct. i 2016
- en stigning i lønsumsafgiften på 1,40 pct. i 2016.

Ved udgangen af 2016 beskæftigede koncernen 2.037 medarbejdere (omregnet til heltid).

Som følge af bankens fortsatte tilpasning af betjeningskonceptet – og arbejdet med at reducere basisomkostningerne – er der i årets løb sammenlagt 7 mindre filialer. Herefter udgør antallet af filialer 64 i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

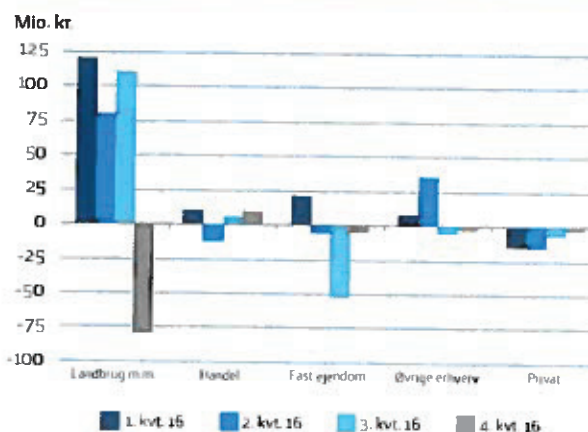
Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.845 mio. kr. – et fald på 24 mio. kr. i forhold til 2015.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 87 mio. kr. mod 316 mio. kr. i 2015. Reduktionen udgør således 229 mio. kr.

Herunder vises de kvartalsvise individuelle nedskrivninger på bankudlån vedrørende landbrug m.m., handel, fast ejendom, øvrige erhverv samt privat.

Kvartalsvise nedskrivninger - individuelle



Regnskabsberetning

I 4. kvartal er der nettotilbageførelse af nedskrivninger på 79 mio. kr. vedrørende landbrug. Dette er primært en konsekvens af konverteringen af bankudlån til ansvarlig lånekapital for 48 udvalgte landmænd. Den ansvarlige lånekapital er afskrevet regnskabsmæssigt. Den samlede effekt af konverteringen er en tilbageførelse af individuelle nedskrivninger på 72 mio. kr. i 4. kvartal 2016. Nedskrivningerne på de øvrige hovedgrupper viser kvartaler med nettonedskrivninger og kvartaler med nettotilbageførelser. Det samlede billede viser en faldende tendens i 2016.

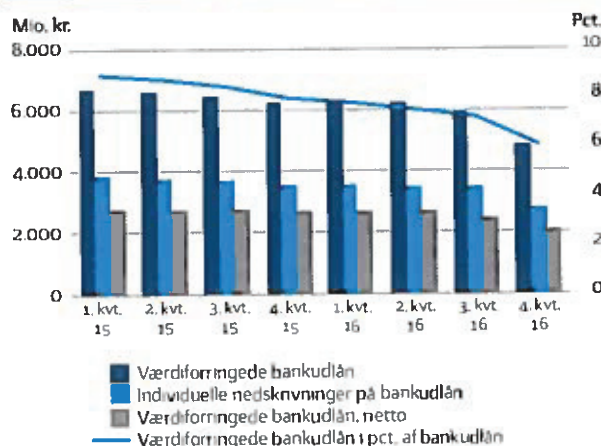
De gruppevise nedskrivninger er negativt påvirket af gruppevise nedskrivninger på landbrug på 30 mio. kr. i 4. kvartal 2016.

I 2016 har landbruget som branche fortsat været i en udfordret finansiel situation. Denne situation tager udgangspunkt i en generel stor gældsbyrde i erhvervet samt lave afregningspriser på landbrugsvarer – primært mælk og svin. Situationen ved indgangen til 2017 er dog forbedret betydeligt primært som følge af stigende afregningspriser. For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2016.

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2016 udgør 0,11 og 0,09 i forhold til bankudlån og garantier. Ultimo 2016 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 3.289 mio. kr. (2015: 4.182 mio. kr.).

Årets nedskrivninger på udlån mv. på 87 mio. kr. (2015: 316 mio. kr.) fordeler sig med 231 mio. kr. (2015: 116 mio. kr.) på landbrug, 14 mio. kr. (2015: 14 mio. kr.) på handel, -40 mio. kr. (2015: 10 mio. kr.) på fast ejendom, 37 mio. kr. (2015: -24 mio. kr.) på øvrige erhverv og -38 mio. kr. (2015: 6 mio. kr.) på privatkunder samt -117 mio. kr. (2015: 194 mio. kr.) på gruppevise nedskrivninger. Af de gruppevise nedskrivninger kan -75 mio. kr. (2015: 100 mio. kr.) henføres til landbrug.

Individuelt værdiforringerede bankudlån



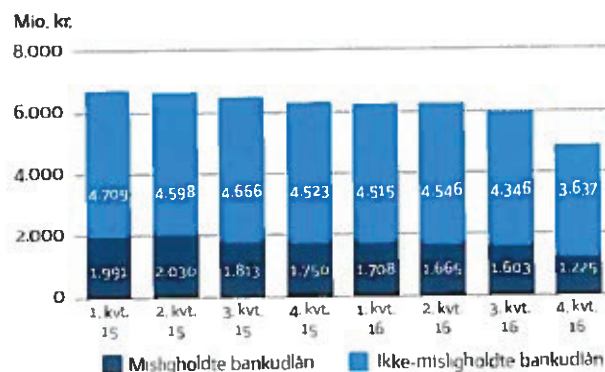
De værdiforringerede bankudlån før nedskrivninger er i årets løb reduceret med 1.411 mio. kr. til 4.862 mio. kr. (2015: 6.273 mio. kr.). Individuelt værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger er i samme periode reduceret med 620 mio. kr., svarende til 23 pct. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør 57,1 pct. (2015: 56,9 pct.). Faldet i værdiforringerede bankudlån er primært en konsekvens af den gennemførte konvertering af bankudlån – til landbrugskunder – til ansvarlig lånekapital og efterfølgende regnskabsmæssig afskrivning heraf.

Individuelt værdiforringerede bankudlån

Koncernen (mio. kr.)	2016	2015
Ikke-misligholdte bankudlån	3.637	4.523
Misligholdte bankudlån	1.225	1.750
Værdiforringerede bankudlån	4.862	6.273
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	2.778	3.569
Værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger	2.084	2.704
Værdiforringerede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	6,1	8,0
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	3,5	4,6
Nedskrevet i pct. af værdiforringerede bankudlån	57,1	56,9
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	226,8	203,9

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 2016 reduceret med 525 mio. kr., og ikke-misligholdte bankudlån er reduceret med 886 mio. kr. Det betydelige fald på 1.087 mio. kr. i værdiforringerede bankudlån i 4. kvartal 2016 kan henføres til et fald i værdiforringerede

bankudlån til landbrugskunder på 879 mio. kr. Faldet vedrørende landbrugskunder er primært en konsekvens af, at der i 4. kvartal 2016 er gennemført en konvertering af 48 landbrugskunders gæld til ansvarlig lånekapital. Den ansvarlige lånekapital er afskrevet regnskabsmæssigt.

Basisresultat

Basisresultatet for 2016 udgør 1.758 mio. kr. – en stigning på 205 mio. kr. i forhold til 2015.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en positiv indtjening på 104 mio. kr. i 2016 mod en negativ indtjening på 80 mio. kr. i 2015.

Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2016	2015
Positionstagning	100	-116
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	9	41
Strategiske positioner	2	2
Omkostninger	-7	-7
I alt	104	-80

Det positive resultat i 2016 skyldes en merrente på danske realkreditobligationer i forhold til den risikofrie rente samt en reduktion af kreditspændet på realkreditobligationerne – især i årets sidste måneder.

Rentetrisikoen er ved udgangen af året positiv – en rentestigning vil således have en negativ indvirkning på koncernens resultat.

Udgiften til marginal på koncernens seniorudstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør 35 mio. kr. i 2016 mod 29 mio. kr. i 2015.

Poster med engangskarakt. netto

Poster med engangskarakt. udgør en nettoindtægt på 7 mio. kr. (2015: 0 mio. kr.). Posten omfatter en engangsindtægt på 31 mio. kr. vedrørende efterregulering af salgssummen fra salget af aktierne i Nets Holding i 2014 samt procesoptimeringsomkostninger på 24 mio. kr. i relation til Blå vækst.

Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.869 mio. kr. (2015: 1.473 mio. kr.). Skatten heraf udgør 397 mio. kr. (2015: 325 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 21,3. Årets resultat udgør herefter 1.472 mio. kr. (2015: 1.148 mio. kr.).

Forrentning

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 16,6 pct. og 13,1 pct. mod 13,3 pct. og 10,2 pct. i 2015. Resultatet pr. aktie er forøget til 20,9 kr. fra 15,8 kr. i 2015.

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.489 mio. kr. (2015: 4.385 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 71 mio. kr. (2015: -23 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakt. på 24 mio. kr. (2015: 0 mio. kr.), udgør 2.552 mio. kr. (2015: 2.617 mio. kr.).

Der er nedskrevet 87 mio. kr. (2015: 316 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.839 mio. kr. (2015: 1.457 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 76 mio. kr. (2015: -15 mio. kr.).

Koncernen 4. kvartal 2016

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 560 mio. kr. Skatten udgør 116 mio. kr., og periodens resultat 444 mio. kr.

I forhold til 3. kvartal 2016 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 1.067 mio. kr. (3. kvrt.: 1.030 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 49 mio. kr. (3. kvrt.: 65 mio. kr.)
- Stigning i basisomkostninger på 20 mio. kr.
- Fald i nedskrivninger på udlån med 60 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 63 mio. kr. (3. kvrt.: 49 mio. kr.).

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015
Basisindtjening	1.067	1.030	1.051	1.050	1.040
Handelsindtjening	49	65	69	54	48
Indtjening i alt	1.116	1.095	1.120	1.104	1.088
Basisomkostninger	632	612	665	681	666
Basisresultat før nedskrivninger	484	483	455	423	422
Nedskrivninger på udlån mv.	-27	33	43	38	44
Basisresultat	511	450	412	385	378
Beholdningsresultat	63	49	14	-22	7
Resultat før engangsposter	574	499	426	363	385
Poster med engangskaraktér, netto	-14	-5	26	-	-
Resultat før skat	560	494	452	363	385
Skat	116	109	92	80	69
Periodens resultat	444	385	360	283	316

Balance

Ultimo 2016 udgjorde koncernbalancen 146,7 mia. kr. mod 142,7 mia. kr. ultimo 2015.

Aktiver

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2016	2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	9,0	5,2
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,1	10,2
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	77,2	74,3
Værdipapirer og kapitalandele mv.	28,3	28,3
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13,8	12,0
Andre aktiver mv.	12,3	12,7
I alt	146,7	142,7

Koncernens bankudlån udgør 77,2 mia. kr. Det er en stigning på 2,9 mia. kr. eller 4 pct. i forhold til 2015. Erhvervsudlån er faldet med 0,6 mia. kr., og udlån til private er steget med 3,5 mia. kr. Prioritetslån er steget med 4,5 mia. kr.

Passiver

Koncernen - ultimo (mio. kr.)	2016	2015
Gæld til kreditinstitutter mv.	17,6	17,8
Indlån og anden gæld	81,1	79,9
Indlån i puljeordninger	13,8	12,0
Udstedte obligationer	3,7	3,7
Andre passiver mv.	16,2	15,5
Hensatte forpligtelser	0,4	0,3
Efterstillede kapitalindskud	2,1	2,1
Egenkapital	11,8	11,4
I alt	146,7	142,7

Fra 1. april 2016 har koncernen igangsat finansieringen af prioritetslån hos Totalkredit efter aftalen om fælles funding. Finansieringen udgør 5,3 mia. kr. ultimo 2016 og er indeholdt i Gæld til kreditinstitutter mv.

Koncernens indlån udgør 81,1 mia. kr. Det er en stigning på 1,2 mia. kr. eller 1,5 pct. i forhold til 2015. Indlån er blevet øget via en stigning i indlån på anfordring med 4,1 mia. kr., et fald på 1,0 mia. kr. i indlån med opsigelsesvarsel, et fald på 1,6 mia. kr. i indlån på tidsindskud og et fald på 0,3 mia. kr. i særlige indlånsformer.

Sydbank-aktien

Antal	2016	2015
Gns. antal aktier i omløb	70.392.671	72.501.307
Antal aktier i omløb ultimo året	69.501.452	71.334.716
Antal udstedte aktier ultimo året	72.240.199	74.249.999

Aktiekapital

Aktiekapitalen er som følge af en gennemført kapitalnedsættelse i 2016 faldet fra 742.499.990 kr ultimo 2015 til 722.401.990 kr. ultimo 2016.

Antallet af aktier i omløb er faldet fra 71.334.716 (96,07 pct.) ved udgangen af 2015 til 69.501.452 (96,21 pct.) ved udgangen af 2016. Sydbank-aktiens indre værdi er 169,2 (2015: 160,2). Sydbank-aktiens slutkurs var 219,2, og børskurs/indre værdi 1,30 ultimo 2016.

Egenkapital

Ultimo 2016 udgør egenkapitalen 11.757 mio. kr – en forøgelse på 330 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 1.472 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 339 mio. kr. samt udbytteudlodning mv. på 803 mio. kr.

Kapitalforhold

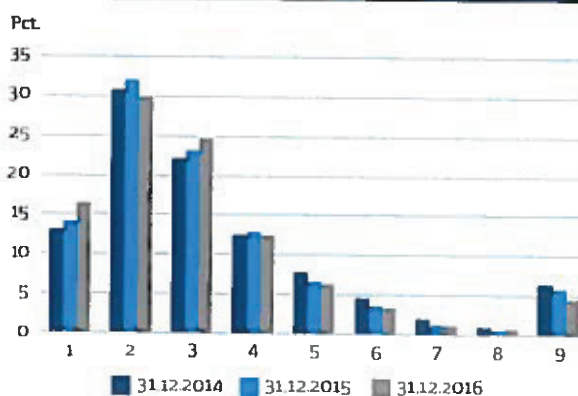
De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2015 faldet med 4,4 mia. kr. til 63,6 mia. kr. Kreditrisikoen er faldet med 3,2 mia. kr. på trods af en nettostigning i udlån og garantier på 3,8 mia. kr. siden ultimo 2015. Markedsrisikoen er faldet med 0,8 mia. kr. væsentligst som følge af lavere renterisiko. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,4 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer

Koncernen - ultimo (mia. kr)	2016	2015
Kreditrisiko	41,7	44,9
Markedsrisiko	8,1	8,9
Operationel risiko	8,0	8,2
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,8	6,0
I alt	63,6	68,0

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2014 til 2016 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



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

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig positivt med en stigende andel i de 4 bedste ratingklasser og faldende andel i de 5 dårligste ratingklasser.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 101 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2016.

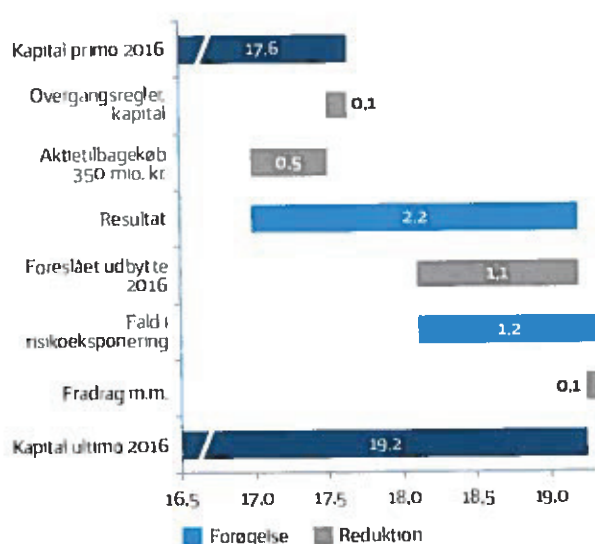
Solvens

Koncernen - ultimo (mio. kr)	2016	2015
Risikovægtede eksponeringer	63.607	67.955
Egentlig kernekapital	10.213	9.852
Kernekapital	11.044	10.825
Kapitalgrundlag	12.242	11.984
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	14,5
Kernekapitalprocent	17,4	15,9
Kapitalprocent	19,2	17,6

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2016 er opgjort til henholdsvis 16,1 og 19,2, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2015 udgjorde 14,5 og 17,6.

Regnskabsberetning

Udviklingen i kapitalprocenten i 2016



Udviklingen i kapitalprocenten i 2016 er positivt påvirket af årets resultat mv. (+2,2 procentpoint) og reduktion af risikoeksponeringen (+1,2 procentpoint) samt negativt påvirket af det foreslåede udbytte (-1,1 procentpoint), det gennemførte aktietilbagekøbsprogram (-0,5 procentpoint) og øvrige forhold (-0,2 procentpoint).

Pr. 31. december 2016 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,2 pct. (2015: 9,7 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2016 er opgjort til henholdsvis 15,6 og 18,7.

Avanceret IRB på erhverv

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

Der er ultimo 2016 igangsat et projekt med det formål at blive godkendt til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Målsætningen er en godkendelse i 2019.

Kapitalpolitik

Koncernens kapitalpolitik understøtter til stadighed koncernens strategi og tilgodeser samtidig Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen. Koncernens 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.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 22.

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 2016 udgør koncernens renterisiko 177 mio. kr. (2015: 307 mio. kr.). Koncernen vil således tabe på en rentestigning.

Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskeden aktierisiko på handelsbeholdningen.

Funding og likviditet

Koncernens likviditet – opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct. – udgør ultimo 2016 28,6 pct.

Som SIFI-institut i Danmark skal Sydbank fuldt ud opfylde det nye likviditetsnøgletal Liquidity Coverage Ratio – LCR. Koncernens LCR var 166 pct. pr. 31. december 2016 (2015: 144 pct.).

Koncernen har opfyldt kravet på 100 pct. til LCR hele året og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 31. december 2016.

Fælles funding

Bankens aftale om fælles funding med Totalcredit ændres med virkning fra 1. januar 2017. Aftalen ændres fra en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. Banken har ikke længere nogen kreditrisiko på den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct.

Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede bankudlån fremadrettet ikke på bankens balance.

Fundede prioritetslån udgør 5,3 mia. kr. pr. 31. december 2016. Havde aftalen været gældende pr. 31. december 2016, havde bankudlånet således været opført 5,3 mia. kr. lavere, og banken havde i stedet stillet en garanti på 1,2 mia. kr. for den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.

Regnskabsmæssige skøn

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

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

- Outlook: Stable
- Long-term deposit: A3
- Senior unsecured: Baa1
- Short-term deposit: P-2.

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2016 et negativt afkast på 1 pct. (2015: 17 pct.) som følge af faldet i børskursen i løbet af året.

Herudover er der udbetalt et udbytte efter udbyttepolitikken på 7,94 kr., samt et ekstra udbytte på 3,18 kr. Det samlede afkast i 2016 udgjorde dermed 4 pct. (2015: 20 pct.).

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 10,46 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. Overskndelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Opgørelsen ved årets udgang viser følgende:

Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2016	2015
Summen af store eksponeringer < 125 pct	0	0
Udlånsvækst < 20 pct. om året	4	9
Ejendomseksponering < 25 pct.	9	8
Funding-ratio < 1	0,80	0,82
Overdækning i forhold til løvkrav om likviditet > 50 pct.	186	167

Pr. 31. december 2016 opfylder såvel koncernen som moder-virksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Gearingsgrad

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere, overvåge og offentliggøre deres gearingsgrad, der defineres som kernekapital i pct. af den samlede eksponering.

Koncernens gearingsgrad er 7,0 pct. pr. 31. december 2016 (2015: 7,0 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne. Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 6,5 pct. (2015: 6,4 pct.).

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og i 2016 gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 0,4 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. Niveauet 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.

IFRS 9

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

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

Regnskabsberetning

Placeringen i stadier og opgørelsen af det forventede tab vil i vid udstrækning blive baseret på bankens eksisterende rating-modeller og kreditstyring. Udviklingen af systemer til opgørelse af nedskrivninger i henhold til IFRS 9 pågår og justeres i takt med Finanstilsynets tilkendegivelser om den nærmere fortolkning af regelsættet. Ændring af metoden til opgørelse af kredit-tab forventes samlet set at medføre en forøgelse af koncernens nedskrivninger. Nærmere kvantificering forventes at kunne ske i første halvår 2017.

Den forventede forøgelse af koncernens nedskrivninger vil som udgangspunkt reducere koncernens egenkapital og dermed have en tilsvarende negativ effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet er bemyndiget til at fastsætte kravet for Sydbank.

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

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

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

Finanstilsynet forventer inden udgangen af 2017 at kunne godkende afviklingsplaner og fastsætte individuelle NEP-krav til pengeinstitutterne.

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

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2016 udgør 18 mio. kr.

Basel IV

Basel-komiteén for tilsyn med banker (BCBS) gennemgår kravene til beregning af den samlede risikoeksponering. Gennemgangen omtales også som Basel IV. Det foreslås blandt andet, at brugen af interne modeller begrænses, og at der fastsættes en fast nedre grænse for den samlede risikoeksponering. De nye krav forventes at foreligge medio 2017, og derefter vil der være en EU-implementeringsproces. Koncernen følger udviklingen nøje. Der er dog på nuværende tidspunkt usikkerhed om omfanget af ændringer og tidshorisonten for implementering af de endelige regler.

Forventninger til 2017

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2017.

Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2017 forventes en basisindtjening på niveau med den realiserede basisindtjening i 2016.

Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2016, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Affødt af generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct. forventes en mindre stigning i basisomkostningerne, på trods af de iværksatte tiltag.

Nedskrivningerne i 2017 forventes at være på niveau med det realiserede i 2016. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

Som følge af intensivering af digitaliseringen af banken samt etableringen af ny realkreditplatform forventes omkostninger med engangskaraktér at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

Kapitalstyring

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

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

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

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede eksponeringer (RVE), kapitaloplysninger og kapitalprocenter, fremgår af note 3.

Koncernens kapitalstyring har fokus på fire kapitalstørrelser: minimumskapital, det tilstrækkelige kapitalgrundlag, kapitalkrav inkl. buffere og kapitalgrundlaget.

Kapital og solvens samt kapitalkrav

	31.12 2016	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	16,1
Kapitalprocent	19,2	18,5
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	11,2	13,7
Krav til egentlig kernekapital	6,7	9,2
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	0,6	2,5
- heraf SIFI-buffer	0,4	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	9,4	6,9
Kapitalgrundlag	8,0	4,8

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

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på den offentliggjorte nationale buffersats pr. 31. december 2016.

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

Kapitalkravet inkl. buffere tager udgangspunkt i solvensbehovet, hvor der tillægges et kombineret bufferkrav. For koncernen gælder således et kombineret bufferkrav på 1,0 pct. pr. 31. december 2016. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 3,5 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 9,2 pct.

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 100.

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

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

Oplægget tager udgangspunkt i kapitaldækningsreglerne (søjle I), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Der er ultimo 2016 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

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

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehov fordeler sig således:

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Kreditrisiko	4.253	6,7
Markedsrisiko	850	1,4
Operationel risiko	892	1,4
Andre eksponeringer	466	0,7
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.461	10,2

Under andre eksponeringer er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktiver.

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 2016:

Kapitalstruktur

	Mio. kr.	Pct. af RVE
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.461	10,2
Kombineret bufferkrav	652	1,0
Kapital inkl. kombineret bufferkrav	7.113	11,2
Overskydende kapital	5.129	8,0
Kapitalgrundlag	12.242	19,2

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

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

Som grundlag for stressstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2016 fastlagt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basis-scenarie, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Mild recession, der afspejler en forværret konjunktursituation i forhold til basis-scenariet. BNP-udviklingen på årsbasis forventes at være positiv i både 2017 og 2018. Arbejdsløsheden forbliver på det nuværende niveau i både 2017 og 2018.

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 2017 og 2018, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

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

Deflation, der afspejler, at inflationen fortsætter med at falde i Danmark og eurozonen og fører til deflation, hvor det generelle prisniveau falder. I forhold til "Global krise"-scenariet oplever Danmark et større pris- og udlånsfald.

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

Gældskrise, der kunne afspejle, at Grækenland forlader euroen og får usikkerheden om andre gældsplagede eurolande til at blusse op igen. Et andet scenarie kunne være, at bankkrisen eller den politiske usikkerhed i Italien går hårdt ud over italiensk økonomi. Begge scenarier medfører et tilbageslag for europæisk økonomi og investorfugt fra de gældsplagede lande. Væksten i dansk økonomi bliver svagt negativ, og arbejdsløsheden højere end i "Mild recession"-scenariet. Samtidigt vil Danmark – via sin status som sikker havn – tiltrække udenlandsk kapital, hvilket vil presse renterne under niveauet i "Basis-scenariet".

Scenarierne og deres relevans vurderes løbende, og ledelsen godkender scenarierne som baggrund for de videre stressstestberegninger. Effekterne af scenarierne indgår ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. De gennemførte stressstest viser, at koncernen er tilstrækkeligt kapitaliseret.

I hele 2016 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Investor Relations

For at understøtte de strategiske mål sikrer koncernen, at interessenter modtager korrekt og fyldestgørende information. Det gøres ved at målrette kommunikationen til investorerne i henhold til best practice og ved at opretholde en høj grad af professionalisme.

Koncernen understøtter og udbygger relationer til investorer og analytikere ved at afholde roadshows, når regnskaberne offentliggøres.

Ledelsen varetager desuden kontakten til analytikere, aktionærer og potentielle investorer på en række seminarer og konferencer, hvor aktuelle forhold vedrørende Sydbank præsenteres og diskuteres.

Sydbank har i 2016 afholdt ca. 150 møder med investorer i Vesteuropa og i USA.

Sydbank-aktien

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

Sydbank-aktien faldt fra kurs 221,8 ultimo 2015 til kurs 219,2 ultimo 2016, svarende til et fald på 1 pct. Korrigeret for det i 2016 udbetalte udbytte på 11,12 kr. pr. aktie har afkastet til aktionærerne udgjort 4 pct. Til sammenligning steg bankindekset 13 pct.

Sydbank-aktien	2016	2015
Aktiekapital, mio. kr.	722	742
Total markedsværdi, ultimo året, mio. kr.	15.835	16.469
Børskurs, ultimo året	219,20	221,80
Årets resultat pr. aktie, kr.	20,91	15,83
Udbytte pr. aktie, kr.	10,46	11,12
Indre værdi pr. aktie, kr.	169,16	160,19
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,30	1,38

Ved udgangen af 2016 blev Sydbank-aktien dækket af otte analytikere.

Den gennemsnitlige daglige omsætning i Sydbank-aktien var 35 mio. kr. i 2016 mod 55 mio. kr. i 2015. Aktien var den 24. mest omsatte på Nasdaq Copenhagen.

Aktiekursudvikling 2016



1. januar 2016 = indeks 221,8, dvs. Sydbanks aktiekurs

Udlodningspolitik

Sydbanks overordnede finansielle målsætning er at give sine aktionærer et konkurrencedygtigt afkast i form af kursstigninger og udbyttebetaling.

Koncernens udbyttepolitik skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for 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.

I 2016 udbetalte Sydbank det højeste udbytte i bankens historie. Udbyttet var sammensat af et udbytte på 50 pct. af bankens udbyttepolitik samt et ekstra udbytte på 20 pct., således at den samlede udbytteprocent udgjorde 70, svarende til 11,12 kr. pr. aktie.

I forlængelse af udbetalingen af det historiske høje udbytte i 2016 har Sydbank erhvervet 1.879.025 stk. egne aktier for 350 mio. kr. Aktietilbagekøbet er foretaget som led i tilpasningen til koncernens kapitalmål.

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

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 10,46 kr. pr. aktie, samt at der doneres 10 mio. kr. til Sydbank Fonden.

På grundlag af den forbedrede indtjening og et solidt kapitalgrundlag iværksættes, i tillæg til det kontante udbytte, et nyt aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. med en forventet gennemførelse i perioden primo marts til ultimo 2017, således at der samlet udloddes 1.400 mio. kr. svarende til 95 pct. af årets resultat efter skat.

Ide- og forretningsgrundlag

Sydbank er en af Danmarks største banker. Som rådgivnings- og servicevirksomhed er det Sydbanks primære formål at opfylde kundernes behov for finansielle ydelser. Dette formål realiseres med udgangspunkt i en holdning om, at Sydbank skal være blandt de absolut bedste i Danmark til at drive bank og rådgive kunderne ud fra deres unikke situation. Banken benytter samarbejdspartnere til en bred vifte af finansielle ydelser såsom real-kredit og forsikring.

Sydbank er en stærk, selvstændig bank og i dag Danmarks fjerdestørste. Som en landsdækkende bank har Sydbank en væsentlig tilstedeværelse i alle dele af Danmark.

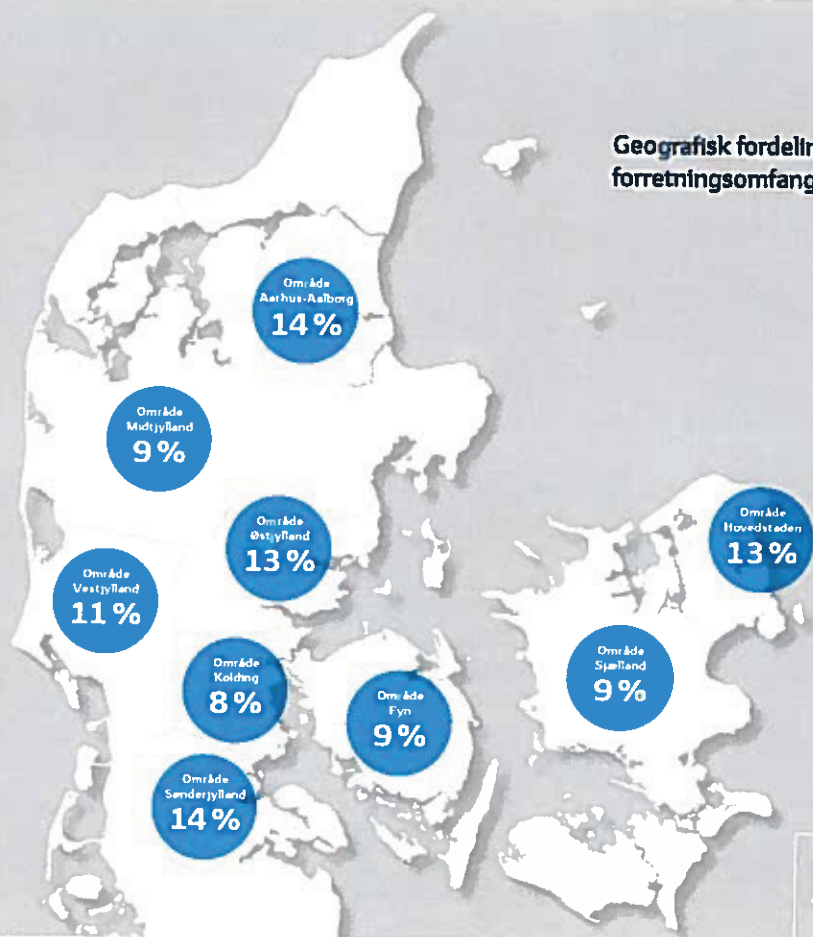
Sydbanks forretningsomfang er ligeligt fordelt på ni geografiske områder, der er udgangspunktet for den direkte rådgivning af bankens kunder. Det samlede forretningsomfang er sammensat af udlån, indlån, garantier og depoter. Afhængigt af kundesegment og forretningstype har Sydbank en markedsandel på mellem 6 og 12 procent. Bankens markedsandel er størst indenfor erhvervssegmentet af små og mellemstore virksomheder.

Sydbank har desuden tre filialer i Nordtyskland, som til sammen udgør bankens tiende geografiske område.

Sydbanks forretningsmodel

- Sydbank er en bank på egne præmisser.
- Sydbank er en dygtig og værdiskabende rådgivningsbank.
- Sydbank er en relationsbank, og professionelle relationer er grundlaget for, at vi kan få, bevare og udbygge lange kundeforhold.
- I vores arbejde tilstræber vi enkelhed.

Geografisk fordeling af Sydbanks forretningsomfang i Danmark



Ide- og forretningsgrundlag

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 interessentpolitik.

Sydbanks interessentpolitik

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

Sydbank er overbevist om, at kombinationen af dygtige medarbejdere og gode relationer skaber værdi for kunden – og banken. Desuden mener Sydbank, at stærke relationer til alle interessenter er en væsentlig forretningsmæssig fordel i et stærkt konkurrencepræget finansielt marked, der er i hastig forandring. I Sydbank har vi en enkel organisation for at sikre høj tilgængelighed og let adgang til beslutninger, så vi kan handle hurtigt.

Blå vækst

Blå vækst er Sydbanks strategiske pejlemærke i strategiperioden, som løber fra 2016 til 2018. Strategiplanen skal sikre, at Sydbank fortsætter den gode udvikling, banken er inde i.

Blå vækst – kendetegn:

- Tager afsæt i selvstændighed, fordi Sydbanks forretningsmodel er værdsat af kunderne
- Sætter ord på Sydbanks vækst mål og midler. Vi vil vokse gennem lange, tætte relationer, hvor vi ser opkøb som en mulighed, men ikke en nødvendighed
- Er ambitiøs, fordi Sydbank med Blå vækst skal ligge i top 3 blandt de 6 største banker målt på kundetilfredshed og egenkapitalforrentning
- Er vedholdende, fordi Sydbank med Blå vækst er vedholdende i vores udbyttebetaling
- Er udtryk for dygtigt og lønsomt bankhåndværk – ganske enkelt.

Blå vækst – finansielle mål:

- Realisering af en egenkapitalforrentning på minimum 12 pct. efter skat eller placering af Sydbank i top 3 blandt de 6 største banker
- Kundetilfredshed skal være i top 3 blandt de 6 største banker i Danmark.

Blå vækst Mål



Kundepolitik

Sydbank har en politik for arbejdet med bankens kunder. Politikken siger, at den enkelte kunde skal opleve det som noget særligt at være eller blive kunde i Sydbank – hvad enten det er som privatkunde eller erhvervskunde.

Sydbank vil opleves som en fleksibel bank, der sætter sig i kundens sted. Sydbank vil i kontakten med kunderne være kendt som en bank, der er tæt på kunderne og gennem nærheden opbygge langvange relationer og yde en rådgivning, som skaber værdi for kunden og banken.

Sydbank tilstræber en høj tilgængelighed og giver kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst og på den måde, de ønsker.

Kundetilfredshed

Sydbank benytter analyseinstitutter til at måle kundetilfredsheden hos henholdsvis erhvervs- og privatkunder. Det årlige bankbarometer fra Aalund Business undersøger erhvervs-kunders tilfredshed, mens EPSI undersøger privatkunders tilfredshed med deres bank.

Tilfredsheden hos bankens erhvervs-kunder er forsat i top 3 blandt de seks største banker i Danmark og lever dermed op til bankens strategiske målsætning.

Hos bankens privatkunder faldt Sydbank ud af top 3 og opnåede en placering som nummer 5 blandt de seks største banker. Baggrunden herfor skal findes i en række ændringer af betjeningskoncepterne for især kunderne med mindre forretningsomfang. Sydbank vil i 2017 arbejde målrettet og fokuseret på at forbedre kundetilfredsheden blandt bankens kunder.

Kundebetjening

Sydbank betjener kunderne ud fra deres behov og tilbyder digitale selvbetjeningsløsninger, der gør det let og fleksibelt at gennemføre daglige bankforretninger. Kunderne ser i stigende grad ikke blot bank, som et sted man går hen, men noget man gør på mobilen, på farten eller fra pc'en hjemme i sofaen. Sydbank leverer de services, kunderne efterspørger, og ser teknologi som et middel, der bringer os tættere på kunden. I Sydbank benytter vi teknologi til at gøre service personlig.

Kontakten mellem kunderne og Sydbank sker således dels via filialerne i bankens ni danske områder, filialerne i Tyskland, specialfunktionerne i hovedsædet – men i stigende grad via bankens NetBank, MobilBank samt Sydbank Direkte – over telefon, mail, Facebook og chat.

De danske områder leverer fullservicebetjening til alle kunder. Områderne er organiseret i et Erhvervskunde-, Private Banking-kunde- og et Privatkundeafsnit, som bankens filialer refererer til. Derudover har Sydbank et særskilt område, der rådgiver landbrugskunder. Ved udgangen af 2016 havde Sydbank 64 filialer i Danmark og tre filialer i Tyskland. Antallet af filialer tilpasses løbende med afsæt i kundernes brug af dem.

Forretningsområder

Privat

Privatkunder skal opleve Sydbank som en konkurrencedygtig og fleksibel rådgivningsbank, som evner gennem dygtighed at opbygge og fastholde stærke langvange relationer. Netop derfor lancerede banken i 2015 et fordelsprogram for privatkunder. Det hedder Sydbank Favorit.

Med Sydbank Favorit kan kunden vælge de fordele, som passer bedst til kundens samlede økonomi hos banken. Samler kunden mere af sin økonomi hos Sydbank, får kunden flere fordele at vælge imellem. Ud over de valgfrie fordele, får kunden en række faste fordele, fx rabat på skadesforsikring og loyalitetsrabat, hvor kunden bliver særligt belønnet for sine år som kunde i Sydbank.

Målet med Sydbank Favorit er at styrke Sydbanks konkurrencekraft og kundeloyalitet.

Sydbank driver bank med vægt på egne ydelser og produkter. Derudover har banken samarbejde om yderligere finansielle ydelser og produkter med en række underleverandører. På realkreditområdet er de primære samarbejdspartnere Totalkredit, Nykredit og DLR Kredit og på livsforsikringsområdet Letpension og PFA. På skadesforsikring samarbejder banken med Topdanmark.

Private Banking

Private Banking i Sydbank tager afsæt i et ønske om at yde kvalificeret rådgivning gennem hele Private Banking-kundens livscyklus. Vi har derfor fokus på den langvarige relation med den enkelte kunde.

Indenfor Private Banking-området har Sydbank et fysisk Private Banking-center i hvert af bankens ni decentrale områder.

Kunden rådgives af en dedikeret Private Banker, der trækker på et hold af eksperter, der målrettet samles om den enkelte kunde alt efter dennes behov. Det samlede hold rådgiver eksempelvis om investering, formueforvaltning og løbende finansielle forhold. Opstår yderligere behov, trækkes der på særlige specialister fra bankens centrale funktioner.

Investering

Investeringsområdet er en integreret del af Private Banking-organisationen.

Sydbank har i mange år arbejdet målrettet på investeringsområdet og fokuserer primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder.

Erhverv

Sydbank vil være den foretrukne samarbejdspartner for mellemstore og større virksomheder og prionterer at opbygge og vedligeholde relationer i øjenhøjde til alle kunder.

Alle erhvervs-kunder modtager således rådgivning fra en personlig rådgiver, der kender den enkelte virksomhed og dennes situation. Det er den personlige rådgivers ansvar at bringe bankens mange dygtige specialister i spil i udviklingen af og samarbejdet med virksomheden. Vi stræber til enhver tid efter at blive en af virksomhedens foretrukne strategiske samarbejdspartnere gennem vores rådgivning og sparring.

Ide- og forretningsgrundlag

Banken har i 2016 forbedret kundebetjeningskoncepterne for erhvervskunderne.

Sydbank er en fuldskala erhvervsbank og tilbyder alle finansieringsløsninger, tilpasset den enkelte virksomheds behov.

Kundetilfredshed er nøgleordet til fortsat vækst og vejen til en realisering af vores ambition om at være Danmarks bedste bank for mellemstore og større virksomheder.

Internationale bankydelse

Sydbanks erhvervskunder har adgang til effektive internationale kommercielle bankydelse. Sydbank dækker det meste af verden med betalingsformidlings- og cash management-løsninger. Det sker via bankens filialer i Tyskland og i tæt samarbejde med nordiske banker samt banker i Connector-samarbejdet.

Kapitalforvaltning

Sydbank tilbyder rådgivning og kapitalforvaltning til blandt andet investeringsforeninger, pensionspuljer, fonde og institutionelle kunder.

Derudover tilbydes formuende kunder forvaltning af deres kapital gennem individuelle porteføljemanagementaftaler, hvor kunderne får tilknyttet to personlige porteføljemanagere, som er ansvarlige for kundens portefølje. Banken tilbyder desuden forskellige investeringsplejeprodukter til de forskellige kundesegmenter. Til Private Banking-kunder tilbydes bl.a. Sydinvest Portefølje, mens privatkunder – afhængigt af skattemiljø, formueforhold og opsparingsbehov – tilbydes hhv. Bankvalg, PengePlan® samt Værdipapirfonden Sydinvest.

Banken samarbejder på investeringsforeningsområdet med en række underleverandører, som Sydinvest, BankInvest, ValueInvest, Sparinvest og Maj Invest, for i rådgivningen af kunderne og i porteføljesammenhænge, at kunne tilbyde konkurrencedygtige produkter.

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

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2016	2015
Pensionspuljer	14	12
PengePlan®	10	10
PM-mandater	11	13
Forvaltningsaftaler	4	4
Investerings- og kapitalforeninger	50	45
I alt	89	84

Depotvolumen

Mia. kr.	2016	2015
Privat- og erhvervskunder	102	108
Pensionspuljer	14	12
Finansielle institutter	4	5
Investerings- og kapitalforeninger	48	44
I alt	168	169

Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2016	2015
Danske obligationer	10	11
Udenlandske obligationer	4	8
Danske aktier	33	35
Udenlandske aktier	7	6
Investerings- og kapitalforeninger	48	48
I alt	102	108

Kapitalforvaltning er generelt et område i vækst. Cirka 30 pct. af Sydbanks forvaltede formue vedrører Emerging Markets-aktier og -obligationer. Emerging Markets er et område, hvor banken gennem årene har opbygget en betydelig erfaring og kompetence med gode investeringsmæssige resultater til følge. Det har bl.a. resulteret i forvaltningen af en række institutionelle EM-obligationsmandater fra danske og udenlandske pensions-selskaber.

Der har i 2016 været en stigning på 6 pct. i den forvaltede formue. Kapitalforvaltning forvaltede således 89 mia. kr. i 2016 mod 84 mia. kr. året før. Udviklingen afspejler foruden kursstigninger et pænt nettosalg af pulje- og investeringsforeningsprodukter.

Markets

Markets tilbyder rådgivning og stiller priser indenfor obligationer, aktier og valuta samt varetager egentlige marked maker-forpligtelser. Markets servicerer institutionelle kunder, central banker, kapitalforvaltere, udenlandske kunder, større kunder, lokale pengeinstitutter samt Sydbanks decentrale investeringscentre og -afdelinger.

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 to landbrugscentre: Landbrugscenter Syd og Øerne i Rødekro og Landbrugscenter Midt og Nord i Billund. Derudover har banken landbrugsrådgivere placeret i Sydbanks afdelinger i Aalborg, Svendborg og Slagelse.

Sydbank-koncernen tilbød i løbet af 2. halvår 2016 udvalgte landbrugskunder at konvertere en del af deres bankgæld til ansvarlig lånekapital. Formålet var at skabe et bedre perspektiv og dermed incitament til fortsat at arbejde på at øge indtjeningen for en række udvalgte landbrugskunder.

De udvalgte landbrug er bl.a. kendetegnet ved:

- Negativ egenkapital
- Høj effektivitet.

Efter konvertering af bankgælden skal vurderingen være, at der er perspektiv i det aktuelle landbrug for såvel landmanden som for Sydbank. Efter konverteringen vil der ikke længere være OIV (objektiv indikation for værdiforringelse) på de omfattede landbrugsengagementer.

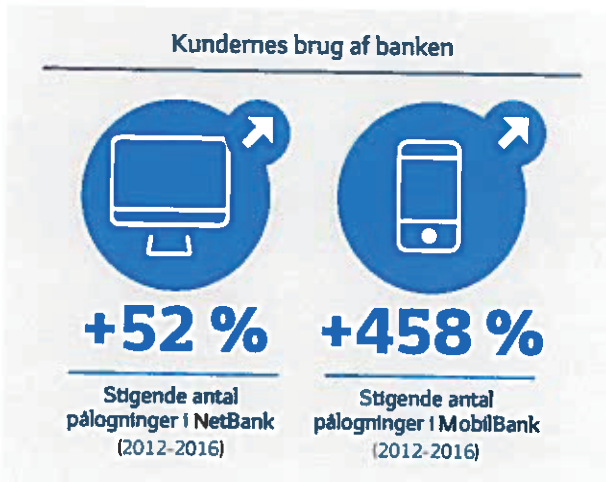
Sydbank i Tyskland

Sydbank Tyskland henvender sig til både danske erhvervs-kunder, der handler med Tyskland, og til tyske erhvervs- og Private Banking-kunder. Også i Sydbank Tyskland er Private Banking samt finans- og formuerådgivning blandt bankens specialer. I Sydbank Flensborg betjenes derudover privatkunder, der eksempelvis pendler over den dansk-tyske grænse.

Sydbanks filialer i Tyskland er beliggende i Flensborg, Kiel og Hamborg.

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 NetBank og MobilBank er samlet set steget, og der var ved udgangen af 2016 henholdsvis 206.000 og 160.000 brugere.



I efteråret 2016 blev Sydbank en del af MobilePay-samarbejdet. Samtidig blev det besluttet at opløse selskabet bag Swipp. Swipp udfases i løbet af 2017. Det betyder, at Sydbanks kunder – privat – såvel som erhvervs-kunder – vil blive tilbudt MobilePay som mobilbetalingsløsning i løbet af 2017.

Med den store kreds af danske pengeinstitutter, der nu bakker op om løsningen, er der grundlag for med stor styrke at udvikle og udbrede MobilePay, samtidig med at konto-til-konto-infrastrukturen muliggør dette på den mest omkostningseffektive måde.

Ide- og forretningsgrundlag

Sydbank tilbyder MobilBank Erhverv samt Online Banking til erhvervs-kunder. Begge dele er fuldt integrerede med kundernes økonomistyrings-systemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale cash management-løsninger. Systemet indeholder et Trade Finance Online-modul.

Sydbank havde 149 pengeautomater ved udgangen af 2016. Disse er placeret i forbindelse med bankens filialer samt på andre udvalgte steder fx butikcentre. Langt de fleste automater holder åbent 22 timer i døgnet alle årets dage. Det er muligt at indbetale kontanter i 84 automater rundt i landet. Det er muligt at købe euro i alle bankens automater. Der er mønttæller i alle Sydbanks filialer, ligesom det er muligt at bestille valuta-pakker til levering i alle kontantløse filialer.

Sydbank Direkte

Sydbank Direkte er bankens online rådgivnings- og servicetilbud, der gør brug af forskellige kanaler. Det giver kunderne mulighed for at kontakte banken, når det passer dem bedst, og på den måde de ønsker.

Sydbank Direkte er fysisk placeret i Slagelse, Vejle og Aabenraa og er bemandet med bankuddannede medarbejdere. Sydbank Direkte har åbent alle dage fra 8.00-20.00, men holder lukket på helligdage, juleaftensdag og nytårsaftensdag.

Kunderne kan også føre dialog med os via Facebook. Sydbank havde ved udgangen af 2016 omkring 15.000 følgere på Facebook, hvilket er en stigning på ca. 10.000 i forhold til året før. I 2016 modtog vi 4.268 henvendelser fra kunder, der skrev til os på Facebook, med en gennemsnitlig svartid indenfor 1 time og 33 minutter. Sydbank bruger sin Facebook-profil til at kommunikere om nyheder, driftsforstyrrelser og generelt til at føre en proaktiv dialog med kunder, der vælger at bruge denne kanal til at kontakte banken.

Som noget nyt arbejder Sydbank med Trustpilot som en ekstra indikator for kundetilfredshed. Her bliver alle kunder, der har deltaget i et rådgivningsmøde, spurgt, om de vil fortælle om deres oplevelse. Alle kunder har mulighed for at dele deres oplevelse, og alle har mulighed for at læse om andres erfaringer med banken. I 2016 har vi modtaget 388 anmeldelser. På en skala fra 0 til 10 har Sydbank ved udgangen af 2016 en score på 8,0.

Kundedialog - kanaler



Som kunde kan du kontakte Sydbank på mange kanaler. Vi er der, hvor du er.

HR og medarbejdere

Sydbank ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Dygtige og engagerede medarbejdere er vigtige for at sikre Sydbanks fortsatte succes og værdiskabelse for både Sydbanks kunder og banken selv. Derfor har Sydbank også i 2016 haft fokus på kompetenceudvikling og videreuddannelse af bankens medarbejdere.

Bankens ledere – både i de kundevendte områder samt i de centrale fællesfunktioner – har i 2016 deltaget i uddannelsesaktiviteter, der understøtter Sydbanks overordnede målsætning. Udover det fortsatte fokus på lederudvikling, har Sydbank i 2016 også haft et væsentligt fokus på uddannelse af bankens kunderådgivere. Dette gør sig gældende for både privatrådgivere, erhvervsrådgivere og Private Bankere.

Ved udgangen af 2016 var der 2.037 heltidsmedarbejdere i Sydbank, inklusive Syd Fund Management A/S.

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 prioriteres it-sikkerhed højt. Sydbank arbejder på, at sikkerheden i forbindelse med bankens it-baserede platforme går hånd i hånd med brugervenligheden.

It

It er en væsentlig del af bankens forretningsmodel. Sydbank er som andre banker i gang med en transformationsproces fra traditionel bank til en mere digitaliseret bank. Bankens forretningsmodel bliver således løbende tilpasset kundernes stigende efterspørgsel efter selvbetjenings- og rådgivningsløsninger udenfor den traditionelle bankfilial.

Kundens brug af banken ændrer sig i disse år, og det medfører et stigende krav til fleksibilitet og kortere leveringstider til kunden. I den proces spiller it en stor rolle, for kunderne forbinder ikke kun oplevelsen af banken med vores rådgivere. I endnu højere grad foregår interaktionen også med systemer og værktøjer. NetBank og MobilBank er gode eksempler på dette. Sydbanks digitale interaktion med kunderne foregår via øget brug af CRM-systemer, der hjælper med at give overblik i forhold til rådgivning, salg og markedsføring, så kundeoplevelsen optimeres – både i forhold til selvbetjening og tilgængelighed.

Igangsatte projekter fokuserer på at optimere processerne i Sydbank til fordel for kunderne og bankens medarbejdere. Sydbank ser teknologi som et middel, der vil bringe os tættere på kunden og som medvirker til at fjerne kompleksitet og gøre kundeoplevelsen enkel og overskuelig.

Sydbank arbejder tæt sammen med Bankdata om udviklingen af nye it-systemer. Fokus er på digitalisering af processer, en bedre onlinekundeoplevelse og endnu bedre kapitalmarkeds-systemer. Disse strategiske temaer kommer til at fylde meget i 2017 og frem.

Landsdækkende Banker

Sydbank deltager i brancheorganisationen Landsdækkende Banker (LDB) sammen med Arbejdernes Landsbank, Nykredit Bank og Spar Nord Bank. Foreningen arbejder primært for at styrke medlemmernes sektorpolitiske position.

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 l ses på sydbank.dk/corporategovernance.

Koncernen forholder sig også til Finansrådets ledelseskodex, som følges. Se mere på sydbank.dk/corporategovernance.

Sydbank har en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at den enkelte aktionær på egne vegne højst kan stemme med 20.000 aktier.

Bestyrelsen består af otte medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for tre år ad gangen. Genv lg er muligt. Hvis antallet af bestyrelsesmedlemmer kommer under seks, skal repræsentantskabet snarest supplere antallet af bestyrelsesmedlemmer til mindst seks.

Ifølge bankens gældende vedtægter udtræder et medlem af bestyrelsen efter at være fyldt 70 år senest ved den nærmest følgende ordinære generalforsamling. Et bestyrelsesmedlem kan som hovedregel ikke være medlem i mere end 12 år. Det er målet, at kvinder skal udgøre en andel på mindst 25 pct. af de aktion rvalgte bestyrelsesmedlemmer. Efter generalforsamlingen i 2016 bestod Sydbanks bestyrelse af otte aktion rvalgte medlemmer, heraf et kvindeligt bestyrelsesmedlem. 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.

Bestyrelsen vil på den kommende generalforsamling fremsætte forslag om at ophæve aldersgrænsen samt at gøre 12-års grænsen absolut.

For at vedtage forslag om vedtægtsændring samt forslag om bankens opl sning 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 stem-

mer 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 stemmeberettigede aktiekapital.

Bestyrelsen holder minimum 11 ordinære m der om året og foretager årligt en selvevaluering, hvor bestyrelsens og de enkelte medlemmers arbejde og resultater bliver vurderet. Ved evalueringen fastlægges ud fra bankens forretningsmodel hvilke kompetencer, der er behov for i bestyrelsens arbejde. I forlængelse heraf vurderes hvilke kompetencer, der er til stede med henblik på at identificere behov for at tilføre yderligere kompetencer. Evalueringen foretages af bankens Nomineringsudvalg og hvert tredje år ved ekstern bistand. Konklusionerne af Nomineringsudvalgets drøftelser forelægges bestyrelsen. Som led i evalueringsproceduren følges der op på resultatet af selvevalueringen bl.a. i form af spørgeskemaer.

Med afsæt i Sydbanks forretningsmodel er konklusionen af bestyrelsesevalueringen for 2016, at bestyrelsen samlet set har de kompetencer, der er behov for, og der generelt er stor tilfredshed med arbejdet i bestyrelsen.

Bestyrelsens  vrige ledelseshverv fremgår af side 118-123.

Aktiekapital

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere omgange med indtil 72.240.199 kr. Bemyndigelsen gælder indtil 1. marts 2021. Ved udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder, at forhøjelse kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionær, hvis den sker i fri tegning til markedskurs eller ved konvertering af gæld.

Bestyrelsen har af generalforsamlingen fået bemyndigelse til at lade banken erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10 pct. af bankens aktiekapital. Pr. 31. december 2016 havde banken erhvervet 6,2 pct. af bankens aktiekapital under den nuværende bemyndigelse.

Sydbanks vedtægter kan ses på sydbank.dk/vedtaegter.

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

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

Risikovurdering

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

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

Overvågning

I forbindelse med udarbejdelsen af 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. Funktionen kontrollerer og vurderer, om bankens forretningsområder overholder lovgivningen og interne regler. Formålet hermed er at minimere bankens compliance-risici, hvorved forstås risikoen for økonomiske tab, omdømmetab eller myndighedssanktioner som følge af manglende overholdelse af regler.

Arbejdet tilrettelægges således, at alle bankens aktiviteter vurderes ud fra en risikobaseret tilgang. For hver kontrol og vurdering Compliance gennemfører, rapporteres resultatet/konklusionen til fagområdets ledere, som er ansvarlige for at udbedre eventuelle konstaterede fejl eller mangler, herunder tilrette mangelfulde systemer og procedurer. Compliance følger op på, at behørigt tiltag iværksættes. Funktionen følger derudover op på de udarbejdede kontroller og vurderinger. Tidshorisonten herfor er afhængig af den konstaterede risiko.

Funktionen er endvidere ansvarlig for, at nye produkter og tjenesteydelser bliver risikovurderet. Denne vurdering foretages i et samarbejde med de relevante forretningsområder i banken samt bankens risikofunktion. Vurderingen indgår i direktionens stillingtagen til, hvordan et nyt produkt kan lanceres.

Compliance rapporterer kvartalsvis til bankens direktion og bestyrelse om sine væsentligste aktiviteter.

Hvidvask

Sydbank har en klar holdning til at imødegå risikoen for hvidvask og finansiering af terror. Der er på baggrund af en udarbejdet risikoanalyse iværksat en række foranstaltninger til minimering af risikoen. Disse foranstaltninger beskrives i en politik, der vedtages af bankens bestyrelse. Politikken danner baggrund for bankens procedurer, forretningsgange og arbejdsbeskrivelser.

Der er udpeget en hvidvaskansvarlig, som har til opgave at sikre, at love og regler om bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering overholdes. Den hvidvaskansvarlige arbejder tæt sammen med de relevante kundevedtatte områder i banken og medvirker til, at alle relevante medarbejdere har modtaget uddannelse i hvidvaskreglerne.

Udover bestræbelserne på at forhindre, at der foretages hvidvask og terrorfinansiering via banken, har banken en passende overvågning af transaktioner og foretager de nødvendige indberetninger til relevante myndigheder.

Selskabsledelse

Risikoorganisation

Sydbank har en formel risikoorganisation, der består af en række risikoudvalg samt en risikoansvarlig med direkte referenc til bankens direktion. Den risikoansvarlige har ansvaret for, at risikostyringen i koncernen sker på betryggende vis og opfylder kravene i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. Risikoudvalgene ledes af et medlem af bankens direktion med den risikoansvarlige som fast medlem.

Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder forholder sig til identificerede risici.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget 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.

Revisionsudvalget overvåger processen for regnskabsafreggelsen herunder den anvendte regnskabspraksis og tager stilling til væsentlige risici og regnskabsmæssige skøn, før regnskabet forelægges bestyrelsen.

Som følge af en ændring i revisorloven er der tilført Revisionsudvalget en øget underretningspligt til bestyrelsen, vurdering af ekstern revisors kompetencer, uafhængighed og integritet, og der er tillagt Revisionsudvalget et selvstændigt ansvar for proceduren ved valg af ekstern revisor.

I 2016 var Revisionsudvalget samlet syv 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 22 år som partner i KPMG.

Udvalget består af direktør Svend Erik Busk (formand), tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen, direktør Jacob Chr. Nielsen og managing director, bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen.

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/omsydbank/organisation/revisionsudvalg.

Risikoudvalg

Risikoudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum fire møder om året.

Risikoudvalget skal give bestyrelsen et overblik over koncernens faktiske risikobillede og forberede fastlæggelsen af koncernens overordnede risikoprofil og risikostrategi, herunder de risici der knytter sig til koncernens forretningsmodel.

Risikoudvalget skal endvidere forholde sig til koncernens interne proces for risikoidentifikation og sammenhængen til risikoreporteringen og opgørelsen af koncernens solvensbehov. Risikoudvalget orienteres løbende om modeller og målemetoder bag koncernens kapitalstyring, herunder udvikling i og forventninger til regulative krav.

Risikoudvalget påser, at bestyrelsens politikker og retningslinjer indenfor risikoområdet er implementeret og fungerer effektivt i koncernen.

Koncernens risikoansvarlige skal bistå udvalget med information og deltage i udvalgets møder med henblik på at drøfte koncernens risikostyring.

I 2016 var Risikoudvalget samlet fire gange.

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

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/omsydbank/organisation/risikoudvalg.

Lønudvalg

Lønudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum et møde om året.

Lønudvalget formulerer bankens lønpolitik og tager stilling til, hvilke funktioner i banken der er omfattet af begrebet "væsentlige risikotagere". Efter godkendelse i bestyrelsen forelægges

lønpolitikken for generalforsamlingen, der tager endelig stilling hertil. Lønudvalget følger op på, at den gældende lønpolitik overholdes.

Ved ændring af lov om finansiel virksomhed, som blev vedtaget den 1. december 2016, er kravene til Lønudvalget øget. De nye krav pålægger Lønudvalget at føre kontrol med oplysninger om lønforhold, som forelægges generalforsamlingen, at foretage vurderinger og kontroller af bankens lønprocesser, og påse at anvendelse af variabel løn sker efter reglerne i lønpolitikken og loven.

Lønudvalget udarbejder også indstillingen til bestyrelsen om repræsentantskabsmedlemmernes honorering.

I 2016 var Lønudvalget samlet tre gange.

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

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenuvalg.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum fire møder om året.

Nomineringsudvalget har til opgave at foretage ledelseevaluering og skal herudover identificere og beskrive de kvalifikationer, der kræves i bankens bestyrelse, og vurdere, om de er til stede.

Udvalget skal desuden foreslå nye mulige kandidater til lokalråd og repræsentantskab, så der i videst muligt omfang kan rekrutteres nye medlemmer til bestyrelsen fra repræsentantskabet.

I 2016 var Nomineringsudvalget samlet fem gange.

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

Der henvises i øvrigt til 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 compliance og risikostyring. Herudover tilser intern revision, at:

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

Social ansvarlighed

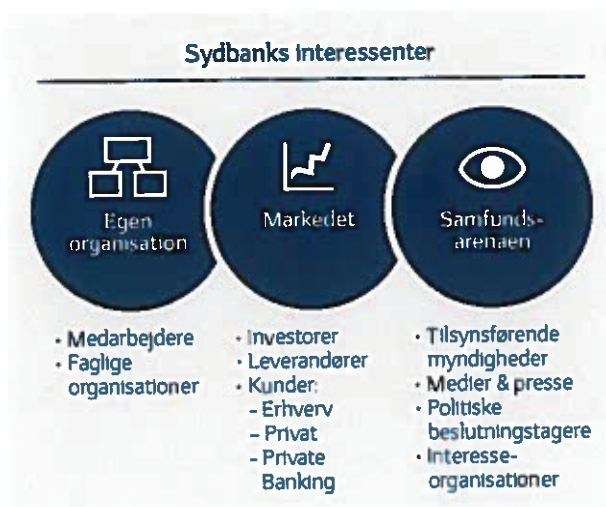
Sydbank er en bank med et solidt økonomisk fundament, som giver plads til flere forretninger med nye kunder og eksisterende kunder. Vi vil gerne vokse på et sundt og velfunderet grundlag. Vi vokser gennem lange og tætte relationer med kunderne og ser opkøb som en mulighed. Sydbank ønsker at forblive en bank på egne præmisser og med stærke partnerskaber.

Vi har en klar målsætning om at udfylde vores rolle som bank så effektivt og ordentligt som muligt.

Sydbank er bevidst om det samfundsansvar, der følger med at være en af landets førende banker. Vi medvirker eksempelvis til at sikre virksomheder og privatpersoner en fleksibel styring af deres likviditet, og vi understøtter boligmarkedet med finansieringsløsninger. Vi sikrer også, at private såvel som erhvervs-mæssige aktører har adgang til at foretage økonomiske transaktioner, nemt og i tråd med tidens teknologi. Og gennem vores rådgivning søger vi at bidrage til en sund vækst og udvikling i danskernes økonomi ud fra afbalancerede risici. Dermed bidrager Sydbank sammen med resten af finanssektoren til samfundets finansielle stabilitet og sammenhængskraft.

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

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



Opdateret CSR-politik i 2016

Også i 2016 har Sydbank haft fokus på at videreudvikle bankens CSR-indsats, og det har blandt andet ført til en opdatering af CSR-politikken. En ny version blev forelagt og godkendt på bestyrelsesmødet den 15. december 2016. Det generelle sigte med ændringerne var at forenkle og modernisere formuleringerne samt målrette afrapporteringen om bankens samfundsansvar yderligere i forhold til tre områder:

- Mennesker
- Miljø
- Økonomi

Det er bankens målsætning at udbygge rapporteringsindsatsen og forbedre grundlaget for rapporteringen indenfor disse tre områder i løbet af 2017.

Mennesker

Sydbank vil være en arbejdsplads, kendetegnet ved en høj kundetilfredshed og medarbejdere, som kendes på et højt engagement og faglig dygtighed. Det måler vi på, ligesom vi har systematiske opfølgingsprocesser.

Medarbejdertilvælsundersøgelserne gennemføres hvert andet år, senest i 2016, af et uafhængigt institut, i form af Rambøll Management Consulting, hvilket sikrer anonymitet i besvarelserne.

Sydbank ønsker i sin organisation at afspejle en variation af forskellige mennesker, som svarer til det omgivende samfund. Vi har forståelse for og ønsker som udgangspunkt at medvirke til løsninger for medarbejdere med særlige udfordringer, fx alvorlig sygdom eller personlige problemer. I 2016 havde Sydbank ordninger for fleks- og puljeforb, svarende til 14 fuldtidsstillinger.

Sydbank har i 2016 arbejdet på at udvikle et nyt introduktionskoncept for nye medarbejdere, som implementeres i 2017. Introduktionskonceptet skal sikre en ensartethed i introduktionen af nye medarbejdere til banken.

Det er Sydbanks ansvar at sikre, at der til enhver tid foregår en åben og fordomsfri selektionsproces i organisationen uden nogen former for diskrimination – samt at organisationen i passende grad afspejler det øvrige arbejdsmarkeds sammensætning i forhold til køn og andre forskelle, som for eksempel alder, etnisk baggrund og kultur. Variation og bredde giver det bedste og mest dynamiske arbejdsklima, og det er her, vi i Sydbank ønsker at lægge fokus.

I forbindelse med rekruttering er det dog et pejlemærke i Sydbank, at der er mindst én af hvert køn blandt de sidste tre kandidater. Samlet var der i hele Sydbank en kønsfordeling på 53 pct. kvinder og 47 pct. mænd i 2016.

Da Sydbanks bestyrelse i de senere år overvejende har haft mandlige generalforsamlingsvalgte medlemmer, følger Sydbank nu et mål om at få to kvindelige, repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer inden 2019 for at sikre variation og bredde. I 2016 blev den kvindelige repræsentation i bestyrelsen øget med et enkelt repræsentantskabsvalgt medlem, så der nu er en kvinde blandt bankens otte repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

På ledersiden (ansatte med personaleansvar) udgjorde kvindernes andel 32 pct. i Sydbank i 2016.

Miljø

Sydbank arbejder systematisk på at minimere ressourceforbruget i forbindelse med bankens virke. Det gælder ikke mindst på bygnings siden, hvor ambitionen er at levere bedst muligt arbejdsmiljø og komfort til medarbejderne med det mindst mulige energiforbrug til opvarmning, køling og elektricitet.

Sydbank opererede i 2016 et samlet bygningsareal på 105.784 m². Bygningerne er spredt over hele landet og er vidt forskellige i forhold til størrelse, alder, anvendelse og krav.

Elektricitet tegner sig for størstedelen af ressourceforbruget i bankens drift. I alt var Sydbanks elforbrug i 2016 på 6,98 mio. kWh. Det var 6,4 pct. lavere end året før. Da Sydbanks samlede bygningsareal i samme periode faldt med 3,6 pct., var den egentlige reduktion i Sydbanks elforbrug på 2,9 pct. pr. m².

I forhold til klimabelastningen har faldet i Sydbanks elforbrug fra 2015 til 2016 reduceret udslippet af drivhusgasser (CO₂-ækvivalenter) med i alt 98,4 tons.*

Sydbank forventer i 2017 at reducere elforbruget yderligere med 2 kWh pr. bygningskvadratmeter.

Sydbanks hovedsæde på Peberlyk i Aabenraa har et væsentligt højere elforbrug pr. m² end resten af bankens bygningsmasse. Det skyldes blandt andet, at bankens energi til eksempelvis køling og ventilation af serverrum afregnes via hovedsædet.

Udvikling i Sydbanks elforbrug 2015-2016



-6,4%

Reduceret
elforbrug



-98 tons

Reduceret udslip af
drivhusgasser
(CO₂-ækvivalenter)

Sydbank har installeret central real-time overvågning af elforbruget i bygninger, der dækker 88 pct. af bankens samlede bygningsareal. Det er baggrunden for de sikre og valde tal for elforbruget.

Sydbank vil i løbet af 2017 arbejde med at raffinere rapporteringen omkring energiforbruget yderligere.

Økonomi

Som et af Danmarks systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI) lever Sydbank op til skærpede kapitalkrav og er i øvrigt i tæt dialog med de tilsynsførende myndigheder om lovgivningskrav og compliance.

Bankens retningslinjer for lån- og kreditgivning er beskrevet i en kreditpolitik, som blev opdateret i 2016. Sydbanks kreditpolitik er udgangspunktet for den kreditgivning, vi tilbyder kunderne. De tilbudte løsninger skal til enhver tid hvile på et kvalificeret og velunderbygget grundlag og sikre kunderne en sund og bæredygtig økonomi.

Sydbank forvalter betydelige porteføljer på investeringsmarkedet – både på egne og på kundernes vegne – og lægger vægt på, at det foregår med ansvarlighed overfor miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i de selskaber, der investeres i. Internationalt går disse hensyn under betegnelsen ESG (Environment, Social and Corporate Governance).

CO₂-udslip udregnet ved hjælp af 125 pct. s-metoden og anslået transmissionstab på 5 pct., jf. Energinet.dk's beregnet.

Social ansvarlighed

Derfor underskrev Sydbank i 2010 FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI), og således inddrages ESG-principperne, der er formuleret i FN's Global Compact, i bankens investeringsbeslutninger.

Sydbank samarbejder med GES Investment Services (GES) om at overvåge investeringsmarkedet for at sikre, at de investeringer Sydbank foretager, lever op til ESG-principperne for ansvarlige investeringer og FN's Global Compact.

Som supplement til samarbejdet med GES har Sydbank internt iværksat en procedure for scanning af markeder, der ud fra ESG-principperne vurderes som problematiske. Denne screening resulterer i en opdateret, intern liste hvert kvartal.

Sydbank samarbejder med myndighederne om at bekæmpe økonomisk kriminalitet og hvidvask som beskrevet i lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme. Sydbank anerkender, at det hører med til bankernes samfundsansvar at bidrage til denne vigtige opgave.

I forhold til forebyggelse af transaktioner, som finansierer terror, har Sydbank indført en automatisk screeningproces på grundlag af sanktionslister fra blandt andet EU, FN, USA og FATF. Sydbank vil i 2017 fortsat have fokus på bekæmpelse af hvidvask og økonomisk kriminalitet.

Sydbank har siden 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 SKATs holdning til konkrete skatte- og/eller afgiftsmæssige spørgsmål. Dette er med til at minimere fremtidige risici.

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 bidrager vi løbende til at højne den generelle kvalitet af indberetningerne, hvilket gør skatteopkrævningen effektiv og enkel for såvel myndigheder som kunder.

Uanset lovligheden ønsker Sydbank generelt ikke at deltage i finansielle transaktioner, hvor der kan rejses tvivl om modtagerne eller forretningsmetoderne.

Sponsorater og lokalt engagement

Sydbanks tilgang til sponsorater er præget af bankens prioritering af lokale relationer og dialog. Vi har primært fokus på at hjælpe lokalt og på at understøtte projekter, der er med til at skabe lokal værdi og relationer. Det er især forenings- og idrætslivet, som Sydbank er med til at understøtte og udvikle via sine sponsorater, hvor størsteparten fordeles decentralt via de ni regionale områder, Sydbank er inddelt i.

Sydbanks fonde, Sydbank Fonden og Sydbank Sønderjyllands Fond, har i 2016 uddelt 6,3 mio. kr. til 426 modtagere, der drømmer om at realisere et kulturelt eller folkeligt projekt.

Sydbank Fonden har desuden uddelt 60 studierejselegater a 10.000 kroner i 2016. Legaterne er uddelt til unge under uddannelse på nogle af landets handelsskoler, gymnasier og erhvervsskoler, som repræsenterer et bredt udsnit af Sydbanks virkeområde.

Den årlige redegørelse om samfundsansvar kan læses på sydbank.dk/csr-2016.



Årsregnskab

Resultatopgørelse	42
Totalindkomstopgørelse	42
Balance	43
Egenkapitalopgørelse	44
Pengestrømsopgørelse	46

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	47	28	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	77
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	54	29	Indlån og anden gæld	78
3 Solvens	56	30	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	78
4 Gearingsgrad	57	31	Andre passiver	78
5 Segmentoplysninger	57	32	Hensatte forpligtelser	78
6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS	59	33	Efterstillede kapitalindskud	79
7 Renteindtægter	60	34	Egne kapitalandele	80
8 Renteudgifter	60	35	Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	81
9 Udbytte af aktier	60	36	Dagsværdisikring af renterisiko (macro-hedge)	82
10 Gebyrer og provisionsindtægter	61	37	Sikkerhedsstillelse	83
11 Kursreguleringer	61	38	Nærtstående parter	84
12 Andre driftsindtægter	61	39	Oplysning om dagsværdi	86
13 Udgifter til personale og administration	62	40	Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald	89
14 Nedskrivninger på udlån mv.	65	41	Aktivitet pr. land	89
15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	66	42	Hoved- og nøgletal	90
16 Skat	67	43	Begivenheder indtruffet efter balancedagen	92
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	68	44	Koncernoversigt	92
18 Udlån	69	45	Store aktionærer	92
19 Obligationer til dagsværdi	73	46	Virksomhedsovertagelser	93
20 Aktier mv.	73		Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen	94
21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	73		Afledte finansielle instrumenter	96
22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	74		Risikostyring	100
23 Aktiver tilknyttet puljeordninger	74		Kreditrisiko	101
24 Immaterielle aktiver	75		Markedsrisiko	104
25 Domicilejendomme	76		Likviditetsrisiko	106
26 Øvrige materielle aktiver	77		Operational risiko	108
27 Andre aktiver	77		It-sikkerhed	108
			Kapitalgrundlag	109

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2016	2015	2016	2015
Renteindtægter	7	2.674	2.846	2.677	2.849
Renteudgifter	8	281	342	381	343
Nettorenteindtægter		2.393	2.504	2.296	2.506
Udbytte af aktier	9	47	64	47	64
Gebyrer og provisionsindtægter	10	1.902	1.902	1.768	1.784
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	340	300	276	238
Nettorente- og gebyrindtægter		4.002	4.170	3.835	4.116
Kursreguleringer	11	553	251	553	252
Andre driftsindtægter	12	31	40	30	40
Udgifter til personale og administration	13	2.487	2.455	2.431	2.413
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		115	97	102	74
Andre driftsudgifter		19	130	19	130
Nedskrivninger på udlån mv.	14	98	311	98	311
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	2	5	71	-23
Resultat før skat		1.869	1.473	1.839	1.457
Skat	16	397	325	367	309
Årets resultat		1.472	1.148	1.472	1.148
Fordeling af årets resultat					
Årets resultat				1.472	1.148
I alt til disposition				1.472	1.148
Foreslået udbytte				736	803
Foreslået anvendt til andre formål				10	10
Henlagt til egenkapital				726	335
I alt anvendt				1.472	1.148
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		20,9	15,8	20,9	15,8
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		20,9	15,8	20,9	15,8
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		10,46	11,12	10,46	11,12

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

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	1.472	1.148	1.472	1.148
Anden totalindkomst				
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Omregning af udenlandske virksomheder	1	26	1	26
Hedge af udenlandske virksomheder	-1	-26	-1	-26
Ejendomsopskrivninger	3	0	3	0
Anden totalindkomst efter skat	3	0	3	0
Årets totalindkomst	1.475	1.148	1.475	1.148

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2016	2015	2016	2015
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.047	967	2.047	967
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	6.981	4.274	6.977	4.267
Udlån til dagsværdi	18	6.092	10.183	6.092	10.183
Udlån til amortiseret kostpris	18	77.191	74.275	77.358	74.439
Obligationer til dagsværdi	19	26.331	26.362	26.299	26.330
Aktier mv.	20	1.838	1.736	1.838	1.735
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	21	162	163	162	163
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22	-	-	2.351	2.281
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23	13.817	12.000	13.817	12.000
Immaterielle aktiver	24	303	324	300	321
Domicilejendomme	25	986	1.012	816	831
Øvrige materielle aktiver	26	69	68	69	68
Aktuelle skatteaktiver		11	185	13	185
Udsudte skatteaktiver		57	83	16	14
Aktiver i midlertidig besiddelse		2	7	1	3
Andre aktiver	27	10.742	11.047	10.737	11.038
Periodeafgrænsningsposter		57	56	56	55
Aktiver i alt		146.686	142.742	148.949	144.880
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	17.556	17.785	17.800	18.028
Indlån og anden gæld	29	81.109	79.900	83.138	81.823
Indlån i puljeordninger		13.825	12.009	13.825	12.009
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	3.714	3.727	3.714	3.727
Aktuelle skatteforpligtelser		38	-	41	-
Andre passiver	31	16.187	15.440	16.176	15.414
Periodeafgrænsningsposter		3	4	3	4
Gæld i alt		132.432	128.865	134.697	131.005
Hensatte forpligtelser	32	373	320	371	318
Efterstillede kapitalindsud	33	2.124	2.130	2.124	2.130
Egenkapital:					
Aktiekapital		722	742	722	742
Opskrivningshenlæggelser		82	79	82	79
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13	13	13	13
Overført overskud		9.769	9.355	9.769	9.355
Foreslået udbytte mv.		746	813	746	813
Egenkapital i alt		11.757	11.427	11.757	11.427
Passiver i alt		146.686	142.742	148.949	144.880

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2016	742	79	425	13	9.355	813	11.427
Periodens resultat				0	726	746	1.472
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					1		1
Hedge af udenlandske virksomheder					-1		-1
Ejendomsopskrivninger		3			0		3
Anden totalindkomst i alt	-	3	-	0	0	-	3
Årets totalindkomst	-	3	-	0	726	746	1.475
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-1.384		-1.384
Salg af egne aktier					1.487		1.487
Nedsættelse af aktiekapital	-20				-425		-445
Udbetalt udbytte mv.						-813	-813
Udbytte, egne aktier					10		10
Transaktioner med ejere i alt	-20	-	-	-	-312	-813	-1.145
Egenkapital ultimo 2016	722	82	425	13	9.769	746	11.757
Egenkapital primo 2015	742	90	425	10	9.508	536	11.311
Periodens resultat				3	332	813	1.148
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					26		26
Hedge af udenlandske virksomheder					-26		-26
Ejendomsopskrivninger		-11			11		-
Anden totalindkomst i alt	-	-11	-	-	11	-	-
Årets totalindkomst	-	-11	-	3	343	813	1.148
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-2.225		-2.225
Salg af egne aktier					1.722		1.722
Udbetalt udbytte mv.						-536	-536
Udbytte, egne aktier					7		7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-496	-536	-1.032
Egenkapital ultimo 2015	742	79	425	13	9.355	813	11.427

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslaet udbytte mv	I alt
Egenkapital primo 2016	742	79	425	13	9.355	813	11.427
Periodens resultat				0	726	746	1.472
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					1		1
Hedge af udenlandske virksomheder					-1		-1
Ejendomsopskrivninger		3			0		3
Anden totalindkomst i alt	-	3	-	0	0	-	3
Årets totalindkomst	-	3	-	0	726	746	1.475
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-1.384		-1.384
Salg af egne aktier					1.487		1.487
Nedsættelse af aktiekapital	-20				-425		-445
Udbetalt udbytte mv.						-813	-813
Udbytte, egne aktier					10		10
Transaktioner med ejere i alt	-20	-	-	-	-312	-813	-1.145
Egenkapital ultimo 2016	722	82	425	13	9.769	746	11.757
Egenkapital primo 2015	742	90	425	10	9.508	536	11.311
Periodens resultat				3	332	813	1.148
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder					26		26
Hedge af udenlandske virksomheder					-26		-26
Ejendomsopskrivninger		-11			11		-
Anden totalindkomst i alt	-	-11	-	-	11	-	-
Årets totalindkomst	-	-11	-	3	343	813	1.148
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier					-2.225		-2.225
Salg af egne aktier					1.722		1.722
Udbetalt udbytte mv.						-536	-536
Udbytte, egne aktier					7		7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-496	-536	-1.032
Egenkapital ultimo 2015	742	79	425	13	9.355	813	11.427

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

Aktiekapitalen består af 72.240.199 aktier med en pålydende værdi a 10 kr eller i alt 722,4 mio. kr. Banken har kun én aktiekasse, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2016	2015
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	1.869	1.473
Betalte skatter	-245	-427
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-5
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	115	97
Nedskrivninger på udlån/garantier	98	311
Andre ikke-kontante driftsposter	80	67
	1.915	1.516
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-945	-7.080
Handelsbeholdning	-71	9.627
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-533	476
Udlån	1.078	-9.427
Indlån	1.208	5.978
Øvrige aktiver/passiver	1.653	1.424
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.305	2.514
Investeringsaktivitet		
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	1	13
Køb af immaterielle aktiver	0	-10
Køb af materielle aktiver	-97	-69
Salg af materielle aktiver	28	56
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-68	-10
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	-342	-503
Udbytte mv.	-803	-529
Optagelse/indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-6	745
Udstedelse/indfrielse af obligationer	-13	-14
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.164	-301
Årets pengestrømme	3.073	2.203
Likvider primo	4.488	2.285
Årets pengestrømme (ændring i året)	3.073	2.203
Likvider ultimo	7.561	4.488
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.047	967
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	1.198	3.521
Ubelånte indlansbeviser	4.316	-
Likvider ultimo	7.561	4.488

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet for Sydbank aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU.

Årsregnskabet for modervirksomheden Sydbank A/S aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der er i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne efter IFRS.

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

Bestyrelse og direktion har den 1. marts 2017 behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 23. marts 2017.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2016 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- Ændringer til IAS 1 i relation til anvendelse af mellemtotaler
- Ændringer til IAS 16 og 38 i relation til afskrivningsmetoder for materielle og immaterielle aktiver
- Ændringer til IAS 27 i relation til måling af kapitalinteresser
- Ændringer til forskellige standarder i medfør af "Annual Improvements to IFRSs".

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

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sydbank A/S samt dattervirksomheder, hvori Sydbank A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabet's koncernoversigt note 44 fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres.

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

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

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

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

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, der er moder-

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

virksomhedens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes til valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs.

Modregning

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

Indtægtskriterier

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

Garantiordning

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

Repo-/reverseforretninger

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

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

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

Tilgodehavender og udlån

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

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

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

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

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

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

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

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.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, i hvilke koncernen besidder kapitalandele og har en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

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

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisiko på fastforrentede udlån, medfører umiddelbart asymmetri i regnskabet, idet fastforrentede udlån måles til amortiseret kostpris. Asymmetrien elimineres ved anvendelse af macrohedgereglene (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 puljedeltageres 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede levetid på 5-15 år.

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris 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 allokere.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

Andre aktiver

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

Udbytte

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

Egne aktier

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

Andre passiver

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

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

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

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

re. Pensionsbidrag indbetales løbende på medarbejdernes pensionsordninger og omkostningsføres 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 garanti præmie. Efterfølgende måles garantier til den højeste værdi af henholdsvis den modtagne garanti præmie amortiseret over garantiperioden og en eventuel hensættelse til tab.

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

Finansielle forpligtelser

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

Efterfølgende sker måling af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv., der ikke er repoforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, således at forskellen mellem netto-provenu og 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 administrationselskab for sambeskatningsenheden. Selskabsskat af sambeskatningsindkomsten fordeles fuldt ud ved betaling af sambeskatningsbidrag mellem de danske koncernselskaber. Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skatter, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i anden totalindkomst med den andel, der relaterer sig hertil, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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 under-skud, 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

Dagsværdimåling baseres i videst muligt omfang på markeds-værdier 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 kredittilgodehavender og forsikrings-selskaber 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 Øvnige. Forretningsområderne er nærmere omtalt i note 5. Sammenhængen mellem resultatopgørelsen efter IFRS og koncernens resultatmål er vist i note 6.

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

Til brug for koncernens interne økonomistyring, jf. de i note 5 anførte segmentoplysninger, anvendes nedenstående resultatmål.

Basisindtjening

Basisindtjening indeholder indtjening på kunder, som serviceres i koncernens filialnet, herunder renter, kurtager, provisioner fra investeringsforeninger, depotgebyrer og kapitalforvaltningshonorarer.

Handelsindtjening

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

Basisresultat før nedskrivninger

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

Nedskrivninger på udlån mv.

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

Basisresultat

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

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Beholdningsresultat

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

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2016. Dette omfatter IFRS 9, 15 og 16 samt ændringer til IAS 7, 12, IFRS 2 og 4. IFRS 9 er godkendt af EU, hvormod ingen af de øvrige kommende standarder og fortolkningsbidrag er godkendt af EU.

Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Analysen af den forventede effekt af implementeringen af IFRS 9 er 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 nye nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle bankens udlån og garantier baseret på et statistisk forventet tab ("expected loss"-model). Under de eksisterende regler nedskrives først, når der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse ("incurred loss"-model). Med IFRS 9 opdeles eksponeringerne i 3 grupper ved beregning af værdiforringelse og placeres i henholdsvis stadie 1, 2 eller 3, afhængig af risikoen for kredittab.

Inddelingen i stadier og opgørelse af det forventede tab vil i vid udstrækning blive baseret på bankens eksisterende ratingmodeller og kreditstyring. Udviklingen af systemer til opgørelse af nedskrivninger i henhold til IFRS pågår og justeres i takt med Finanstilsynets tilkendegivelser om den nærmere fortolkning af

regelsættet. Ændring af metoden til opgørelse af kredittab forventes samlet set at medføre en vis forøgelse af koncernens nedskrivninger. Nærmere kvantificering forventes at kunne ske i første halvår 2017.

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

Initialt forventes, at implementeringen af IFRS 9 vil øge koncernens nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab og tilsvarende reducere koncernens egenkapital pr. 1. januar 2018, hvor standarden træder i kraft.

Den forventede negative regnskabsmæssige påvirkning af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

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 femtrinns 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 2018 eller senere.

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

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

- Måling af udlån og garantier
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Dagsværdi af domicilejendomme
- Virksomhedsovertagelser

Måling af udlån og garantier

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

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

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

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

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

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

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

Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør 56,8 pct. af koncernens aktiver ultimo 2016.

Hensættelser til tab på garantier mv., som afgives i forbindelse med kundeengagementer, foretages efter samme principper som ved nedskrivning af udlån og indebærer samme usikkerheder.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

De ledelsesmæssige skøn baseres på en vurdering, der er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

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

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

Der henvises til omtale i note 1 Anvendt regnskabspraksis og i note 39 Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 1.557 mio. kr., svarende til 1,1 pct. af koncernens aktiver ultimo 2016.

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 værelsesliggenhed 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 huspriser, omkostninger og forrentningskrav (afkastprocent). Ændringer i disse parametre som følge af en ændring i markedsværdierne påvirker de forventede afkast og dermed domicilejendommenes dagsværdi.

Der henvises til note 25 Domicilejendomme.

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
Operational risiko	Standardindikatormetoden
Kreditværdijustering	Standardmetoden

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

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

Pantsætninger omfatter 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

	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	2016	2015
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	14,5
Kernekapitalprocent	17,4	15,9
Kapitalprocent	19,2	17,6
Kapitalgrundlaget er sammensat således		
Egenkapital	11.757	11.427
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-65	-
Foreslået udbytte	-746	-813
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-299	-349
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-434	-413
Egentlig kernekapital	10.213	9.852
Hybrid kernekapital	831	973
Kernekapital	11.044	10.825
Supplerende kapital	961	908
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	237	251
Kapitalgrundlag	12.242	11.984

Note 3 Solvens - fortsat
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016	2015
Kreditrisiko	41.683	44.931
Markedsrisiko	8.075	8.876
Operationel risiko	8.025	8.173
Andre eksponeringer inkl. kreditværdjustering	5.824	5.975
Samlet risikoeksponering	63.607	67.955
Kapitalkrav efter søjle 1, 8 pct.	5.089	5.436

Note 4 Gearingsgrad
Sydbank-koncernen
Sydbank A/S

Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Eksposering til beregning af gearingsgrad				
Aktiver i alt	146.686	142.742	148.949	144.880
Heraf puljeaktiver	-13.817	-12.000	-13.817	-12.000
Korrektion dervater m.m.	2.801	1.703	2.801	1.703
Garantier mv.	11.385	10.498	11.385	10.498
Uudnyttede kreditt/sagn mv.	11.338	12.479	11.351	12.494
Øvrige reguleringer	-482	-1.850	-456	-1.839
I alt	157.911	153.572	160.213	155.736
Kernekapital - aktuelt (overgangsregler)	11.044	10.825	11.068	10.872
Kernekapital - fuldt indfaset	10.213	9.852	10.237	9.899
Gearingsgrad, pct. - aktuelt (overgangsregler)	7,0	7,0	6,9	7,0
Gearingsgrad, pct. - fuldt indfaset	6,5	6,4	6,4	6,4

Note 5 Segmentoplysninger
Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

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

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedspriseniveau. 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.

Noter

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2016						
Basisindtjening	3.884	220	94	-	-	4.198
Handelsindtjening	-	-	237	-	-	237
Indtjening i alt	3.884	220	331	-	-	4.435
Basisomkostninger	2.364	74	90	-	62	2.590
Nedskrivninger på udlån mv.	87	-	-	-	-	87
Basisresultat	1.433	146	241	-	-62	1.758
Beholdningsresultat	2	-	-	102	-	104
Resultat før engangsposter	1.435	146	241	102	-62	1.862
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	7	7
Resultat før skat	1.435	146	241	102	-55	1.869
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	107	2	5	-	1	115
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.883	44	83	4	23	2.037
Forretningssegmenter 2015						
Basisindtjening	4.034	183	112	-	-	4.329
Handelsindtjening	-	-	215	-	-	215
Indtjening i alt	4.034	183	327	-	-	4.544
Basisomkostninger	2.461	61	94	-	59	2.675
Nedskrivninger på udlån mv.	316	-	-	-	-	316
Basisresultat	1.257	122	233	-	-59	1.553
Beholdningsresultat	2	-	-	-82	-	-80
Resultat før engangsposter	1.259	122	233	-82	-59	1.473
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	1.259	122	233	-82	-59	1.473
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	90	2	4	-	1	97
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.899	38	78	4	25	2.044

I henhold til IFRS skal det 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 7 og 10.

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016		2015	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	4.239	1.462	4.359	1.508
Udlandet	196	58	185	59
I alt	4.435	1.520	4.544	1.567

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

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

Note 6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Basis-indtjening	Handels-indtjening	Basis-omkostninger	Nedskrivninger på udlån mv.	2016			Resultat før skat
					Basis-resultat	Beholdningsresultat	Poster med engangskaraktær netto	
2016								
Nettorente- og gebyrindtægter	4.060	-63			3.997	5		4.002
Kursreguleringer	105	300		7	412	110	31	553
Andre driftsindtægter	31				31			31
Resultat af finansielle poster	4.196	237		7	4.440	115	31	4.586
Udgifter til personale og administration			-2.456		-2.456	-7	-24	-2.487
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-115		-115			-115
Andre driftsudgifter			-19		-19			-19
Nedskrivninger på udlån mv.				-94	-94	-4		-98
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				2			2
Resultat før skat	4.198	237	-2.590	-87	1.758	104	7	1.869
2015								
Resultat af finansielle poster	4.324	215		-5	4.534	-73		4.461
Udgifter til personale og administration			-2.448		-2.448	-7		-2.455
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-97		-97			-97
Andre driftsudgifter			-130		-130			-130
Nedskrivninger på udlån mv.				-311	-311			-311
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5				5			5
Resultat før skat	4.329	215	-2.675	-316	1.553	-80	-	1.473

Noter

Note 7 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		-9	-32	-9	-32
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		-19	-8	-19	-8
Reverseudlån		-24	-24	-24	-24
Udlån og andre tilgodehavender		2.580	2.732	2.583	2.736
Obligationer		281	289	281	288
Afledte finansielle instrumenter i alt		-141	-119	-141	-119
heraf:					
Valutakontrakter		67	93	67	93
Rentekontrakter		-208	-212	-208	-212
Andre kontrakter		0	0	0	0
Øvrige renteindtægter		6	8	6	8
I alt		2.674	2.846	2.677	2.849
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		-33	-56	-33	-56
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		140	170	140	169
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		2.567	2.732	2.570	2.736
I alt		2.674	2.846	2.677	2.849

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne - note 5 - samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 8 Renteudgifter		2016	2015	2016	2015
Repo med kreditinstitutter og centralbanker		-35	-41	-35	-41
Kreditinstitutter og centralbanker		39	22	39	22
Repoindlån		-6	-4	-6	-4
Indlån og anden gæld		193	265	293	266
Udstedte obligationer		55	60	55	60
Efterstillede kapitalindskud		34	35	34	35
Øvrige renteudgifter		1	5	1	5
I alt		281	342	381	343
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		-41	-45	-41	-45
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris		322	387	422	388
I alt		281	342	381	343

Note 9 Udbytte af aktier		2016	2015	2016	2015
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		43	33	43	33
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		4	31	4	31
I alt		47	64	47	64

Note 10 Gebyrer og provisionsindtægter Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Værdipapirhandel og depoter	1.024	1.029	890	911
Betalingsformidling	307	297	307	297
Lånesagsgebyrer	118	159	118	159
Garantiprovision	115	110	115	110
Øvrige gebyrer og provisioner	338	307	338	307
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.902	1.902	1.768	1.784
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	340	300	276	238
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.562	1.602	1.492	1.546

Note 11 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	2	1	2
Obligationer	278	-197	278	-196
Aktier mv.	161	128	161	128
Investeringsejendomme	0	-1	0	-1
Valuta	195	213	195	213
Afledte finansielle instrumenter	-81	106	-81	106
Aktiver tilknyttet puljeordninger	636	163	636	163
Indlån i puljeordninger	-636	-163	-636	-163
Øvrige aktiver/forpligtelser	-1	0	-1	0
I alt	553	251	553	252
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	472	165	472	166
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	81	86	81	86
I alt	553	251	553	252

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne - note 5 - samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Note 12 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	14	17	14	17
Øvrige driftsindtægter	17	23	16	23
I alt	31	40	30	40

Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Lønninger og vederlag til					
Direktion		15	14	15	14
Bestyrelse		6	5	6	5
Repræsentantskab		3	2	3	2
I alt		24	21	24	21
Personaleudgifter					
Lønninger		1.207	1.247	1.192	1.232
Pensioner		121	128	120	127
Udgifter til social sikring		15	16	15	16
Lønsumsafgift		152	140	150	138
I alt		1.495	1.531	1.477	1.513
Øvrige administrationsudgifter					
It		626	533	612	517
Husleje mv.		121	118	127	136
Markedsføring og repræsentation		72	82	59	73
Øvrige omkostninger		149	170	132	153
I alt		968	903	930	879
I alt		2.487	2.455	2.431	2.413
Revisionshonorar					
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
I alt		2	2	2	2
Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.					
Antal beskæftigede					
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede		2.078	2.154	2.058	2.134

Note 13 Udgifter til personale og administration - fortsat

Sydbank-koncernen

1.000 kr.	Bestyrelses- honorar	Udvalgs- honorar	2016 I alt	2015 I alt
Bestyrelseshonorar				
Torben Nielsen (formand pr. 12.3.2015)	873	359	1.232	846
Peder Damgaard (næstformand pr. 12.3.2015)	536	231	767	582
Svend Erik Busk	313	128	441	390
Alex Slot Hansen	313	54	367	316
Erk Bank Lauridsen (udtrådt pr. 17.3.2016)	68	32	100	397
Janne Moltke-Leth (indtrådt pr. 17.3.2016)	247	40	287	-
Lars Mikkilgaard-Jensen (indtrådt pr. 12.3.2015)	313	96	409	270
Frank Møller Nielsen (indtrådt pr. 12.3.2015)	313	82	395	259
Jacob Chr. Nielsen	313	158	471	335
Susanne Beck Nielsen (dødsfald 12.1.2015)	-	-	-	65
Jarl Oxlund	313	96	409	335
Bo Normann Rasmussen (indtrådt pr. 12.3.2015)	313	96	409	270
Anders Thoustrup (udtrådt pr. 12.3.2015)	-	-	-	211
Margrethe Weber	313	-	313	264
I alt	4.228	1.372	5.600	4.540
Heraf udvalgshonorarer				
Revisionsudvalget (4 medlemmer) - heraf honorar til formanden 128 tkr.			415	385
Risikoudvalget (4 medlemmer) - heraf honorar til formanden 128 tkr.			415	385
Lønudvalget (4 medlemmer) - heraf honorar til formanden 53 tkr.			213	209
Nomineringsudvalget (4 medlemmer) - heraf honorar til formanden 82 tkr.			329	303

Sydbanks bestyrelse aflønnes med et fast bestyrelseshonorar.

Herudover ydes et fast udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	Karen Frøsig	Bjarne Larsen	Jan Svarre
Direktionens vederlæggelse			
2016			
Fast løn	6,0	4,7	4,7
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,4	-	-0,1
Koncernens udgift	5,6	4,7	4,6
2015			
Fast løn	5,6	4,4	4,4
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,4	-	-
Koncernens udgift	5,2	4,4	4,4

Direktionen modtager ikke variabel aflønning.

Direktionens fratrædelsesvilkår

Karen Frøsig, Bjarne Larsen og Jan Svarre

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

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

Øvrige oplysninger om bankens aflønningspolitik fremgår af bankens hjemmeside sydbank.dk/omsydbank/organisation/loenpolitik.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner				
Fast løn	39,3	38,5	37,4	37,0
Variabel løn	1,0	0,8	1,0	0,8
I alt	40,3	39,3	38,4	37,8
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	30,6	30,6	29,6	29,8

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

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen					
Nedskrivninger og hensættelser	-77	222	-77	222	
Tabsogført	342	200	342	200	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	167	111	167	111	
Nedskrivninger på udlån mv.	98	311	98	311	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)					
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	2.904	3.687	2.904	3.687	
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	385	495	385	495	
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	3.289	4.182	3.289	4.182	
Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.687	4.111	3.687	4.111	
Valutakursregulering	0	0	0	0	
Nye individuelle nedskrivninger	1.206	1.223	1.206	1.223	
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	998	984	998	984	
Andre bevægelser	0	-	0	-	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	991	663	991	663	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.904	3.687	2.904	3.687	
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.778	3.569	2.778	3.569	
Individuelle hensættelser på garantier	126	118	126	118	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.904	3.687	2.904	3.687	
Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier					
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	495	301	495	301	
Nedskrivninger og hensættelser i året	-110	194	-110	194	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	385	495	385	495	
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser	12.861	6.810	12.861	6.810	
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	385	495	385	495	
Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser	12.476	6.315	12.476	6.315	
Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse					
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	4.862	6.273	4.862	6.273	
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	2.778	3.569	2.778	3.569	
Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	2.084	2.704	2.084	2.704	

Indtægtsførte renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør 577 mio. kr. for 2016 (2015: 455 mio. kr.).

Noter

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv. - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2016	2015	2016	2015
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	666	1.027	231	111
Industri og råstofindvinding	222	183	20	-4
Energiforsyning mv.	9	32	-2	5
Bygge- og anlægsvirksomhed	73	102	-1	7
Handel	310	434	14	14
Transport, hoteller og restauranter	132	64	37	2
Information og kommunikation	15	20	-1	-3
Finansiering og forsikring	131	216	-18	-40
Fast ejendom	309	422	-40	10
Øvrige erhverv	157	182	6	9
Erhverv i alt	2.024	2.682	246	111
Offentlige myndigheder	-	-	-	-
Private	754	887	-38	6
Gruppevise nedskrivninger	385	495	-110	194
Hensættelser på garantier	126	118	-	-
I alt	3.289	4.182	98	311

Note 15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	5	2	5
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	69	-28
I alt	2	5	71	-23

Note 16 Skat Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Beregnet skat af årets indkomst	329	264	329	264
Udskudt skat	64	68	34	52
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	4	-7	4	-7
I alt	397	325	367	309
Effektiv skatteprocent				
Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	23,5	22,0	23,5
Permanente afvigelser	-1,0	-1,1	-2,3	-2,0
Regulering af tidligere års skatter	0,3	-0,3	0,3	-0,3
Effektiv skatteprocent	21,3	22,1	20,0	21,2
Udskudt skat				
Udskudt skat primo	44	-24	113	62
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	64	68	34	51
Udskudt skat ultimo, netto	108	44	147	113
Udskudte skatteaktiver	57	83	16	14
Udskudte skatteforpligtelser	165	127	163	127
Udskudt skat ultimo, netto	108	44	147	113

Noter

Note 16 Skat - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016			2015		
	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Specifikation af udskudt skat						
Udlån til amortiseret kostpris	137	33	170	118	19	137
Grunde og bygninger	-1	3	2	2	-3	-1
Materielle aktiver	-18	0	-18	-21	3	-18
Immaterielle aktiver	-10	14	4	-30	20	-10
Øvrige aktiver	13	-4	9	4	9	13
Hensatte forpligtelser	-1	-1	-2	-1	0	-1
Øvrige passiver	-33	-2	-35	-47	14	-33
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-43	21	-22	-49	6	-43
Udskudt skat ultimo, netto	44	64	108	-24	68	44

Note 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	4.316	-	4.316	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.665	4.274	2.661	4.267
I alt	6.981	4.274	6.977	4.267
Anfordring	940	1.837	936	1.830
Til og med 3 måneder	6.033	2.407	6.033	2.407
Over 3 måneder og til og med 1 år	8	25	8	25
Over 1 år og til og med 5 år	0	1	0	1
Over 5 år	0	4	0	4
I alt	6.981	4.274	6.977	4.267
Heraf udgør reverseforretninger	1.652	1.062	1.652	1.062

Note 18 Udlån	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Anfordring		13.926	14.465	14.094	14.629
Til og med 3 måneder		7.327	11.568	7.327	11.568
Over 3 måneder og til og med 1 år		24.489	24.722	24.489	24.722
Over 1 år og til og med 5 år		15.823	15.396	15.822	15.396
Over 5 år		21.718	18.307	21.718	18.307
I alt		83.283	84.458	83.450	84.622
Heraf udgør reverseforretninger (udlån til dagsværdi)		6.092	10.183	6.092	10.183
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		5,3	5,5	5,3	5,5
Industri og råstofindustri		8,5	8,1	8,5	8,1
Energiforsyning mv.		2,9	3,7	2,9	3,7
Bygge- og anlægsvirksomhed		4,0	3,5	4,0	3,5
Handel		12,9	13,2	12,9	13,1
Transport, hoteller og restauranter		3,7	3,5	3,7	3,5
Information og kommunikation		0,4	0,3	0,4	0,3
Finansiering og forsikring		12,4	17,0	12,4	17,1
Fast ejendom		7,0	7,4	7,2	7,5
Øvrige erhverv		4,2	3,6	4,1	3,6
Erhverv i alt		61,3	65,8	61,4	65,9
Offentlige myndigheder		0,8	0,9	0,8	0,9
Private		37,9	33,3	37,8	33,2
I alt		100,0	100,0	100,0	100,0
Modtagne sikkerheder og typer heraf					
Udlån til dagsværdi		6.092	10.183	6.092	10.183
Udlån til amortiseret kostpris		77.191	74.275	77.358	74.439
Garantier		11.385	10.498	11.385	10.498
Regnskabsmæssig krediteksponering		94.668	94.956	94.835	95.120
Sikkerhedsværdi		51.016	50.254	51.016	50.254
Blanko i alt		43.652	44.702	43.819	44.866
Typer af sikkerheder					
Ejendomme		20.532	16.534	20.532	16.534
Finansielt pant		11.708	16.410	11.708	16.410
Leasingaktiver, pantebreve m.m.		5.096	4.624	5.096	4.624
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.		6.366	6.404	6.366	6.404
Garantier/kautationer		1.294	1.047	1.294	1.047
Andre sikkerheder		233	452	233	452
Anvendte sikkerheder i alt		45.229	45.471	45.229	45.471
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)		5.787	4.783	5.787	4.783
I alt		51.016	50.254	51.016	50.254

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 2016 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nældende engagementer for 62 mio. kr. (2015: 32 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.

Noter

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016				2015			
	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko
Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser								
Ratingklasse								
1	14.206	2.185	12.706	3.685	11.583	1.994	9.744	3.833
2	21.714	2.219	12.759	11.174	24.688	2.472	16.279	10.881
3	19.504	2.114	10.328	11.290	18.815	1.747	9.237	11.325
4	11.139	878	4.805	7.212	11.279	1.107	4.538	7.848
5	6.028	554	2.807	3.775	6.253	535	3.149	3.639
6	3.434	309	1.581	2.162	3.589	359	1.651	2.297
7	1.235	149	489	895	1.119	113	505	727
8	664	164	345	483	677	91	335	433
9	5.261	332	2.142	3.451	6.647	423	2.597	4.473
Default	1.655	180	767	1.068	2.205	167	763	1.609
Ikke-ratet/STD	1.606	2.301	2.287	1.620	1.667	1.490	1.456	1.701
I alt	86.446	11.385	51.016	46.815	88.522	10.498	50.254	48.766
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.778			2.778	3.569			3.569
Gruppevisse nedskrivninger på udlån	385			385	495			495
I alt	83.283	11.385	51.016	43.652	84.458	10.498	50.254	44.702

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016			2015		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*						
0-30 dage	43	39	82	46	54	100
31-60 dage	2	1	3	1	1	2
61-90 dage	0	0	0	1	1	2
I alt	45	40	85	48	56	104
Ratingklasse						
1	0	3	3	0	2	2
2	13	3	16	13	18	31
3	11	6	17	11	7	18
4	9	9	18	10	4	14
5	4	5	9	3	8	11
6	2	5	7	5	4	9
7	1	1	2	1	1	2
8	1	0	1	0	1	1
9	1	8	9	1	11	12
Ikke-ratet/STD	3	0	3	4	0	4
I alt	45	40	85	48	56	104

* 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.

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016				2015			
	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	12.026		3	12.023	10.570		2	10.568
2	19.955		16	19.939	17.192		31	17.161
3	17.351		17	17.334	17.141		18	17.123
4	11.139		18	11.121	11.279		14	11.265
5	6.028		9	6.019	6.253		11	6.242
6	3.434		7	3.427	3.589		9	3.580
7	1.235		2	1.233	1.119		2	1.117
8	664		1	663	677		1	676
9	5.261	3.637	9	1.615	6.647	4.523	12	2.112
Default	1.655	1.225	0	430	2.205	1.750	0	455
Ikke-ratet/STD	1.606		3	1.603	1.667		4	1.663
	80.354	4.862	85	75.407	78.339	6.273	104	71.962
Nedskrivninger	3.163	2.778		385	4.064	3.569		495
I alt	77.191	2.084	85	75.022	74.275	2.704	104	71.467

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016			2015		
	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering
Leasingtilgodehavender – finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	1.528	99	1.429	1.375	97	1.278
Over 1 år og til og med 5 år	3.595	158	3.437	3.052	150	2.902
Over 5 år	423	11	412	328	9	319
I alt	5.546	268	5.278	4.755	256	4.499

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 finansielle leasing på 5.278 mio. kr. ultimo 2016 (2015: 4.499 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelse udgør 0 mio. kr. for 2016 (2015: 0 mio. kr.).

Noter

Note 18 Udlån - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016			2015		
	Udlån for nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån for nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi
Non-performing udlån						
Værdiforringede ikke-misligholdte udlån	3.637	1.863	1.774	4.523	2.306	2.217
Værdiforringede misligholdte udlån	1.225	915	310	1.750	1.263	487
Individuelt værdiforringede udlån	4.862	2.778	2.084	6.273	3.569	2.704
Ikke-værdiforringede misligholdte udlån	430		430	455		455
Ikke-værdiforringede udlån med restance > 90 dage	5		5	8		8
I alt	5.297	2.778	2.519	6.736	3.569	3.167

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

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

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016			2015		
	Udlån og garantier for nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån og garantier for nedskrivninger	Individuelle nedskrivninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)						
Værdiforringede ikke-misligholdte udlån og garantier	187	105	82	271	130	141
Værdiforringede misligholdte udlån og garantier	237	181	56	366	265	101
Individuelt værdiforringede udlån og garantier	424	286	138	637	395	242
Ikke-værdiforringede ikke-misligholdte udlån og garantier	130		130	115		115
Ikke-værdiforringede misligholdte udlån og garantier	589		589	211		211
I alt	1.143	286	857	963	395	568
Som følge af økonomiske vanskeligheder:						
- Er renten nedsat	467	133	334	615	233	382
- Er der givet afdragslempelse	124	58	66	152	68	84
- Kan gælden ikke refinansieres på sædvanlige vilkår	443	59	384	83	46	37
- Er der givet andre lempelser	109	36	73	113	48	65
I alt	1.143	286	857	963	395	568

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor der er sket

- en ændring af lånevilkårene, der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer
- en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, der ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

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

Note 19 Obligationer til dagsværdi

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Realkreditobligationer	24.155	23.661	24.123	23.629
Statsobligationer	1.891	2.434	1.891	2.434
Øvrige obligationer	285	267	285	267
I alt	26.331	26.362	26.299	26.330

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	1.891	2.434	1.891	2.434
I alt	1.891	2.434	1.891	2.434

Note 20 Aktier mv.

Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	262	223	262	223
Noteret på andre børser	1	4	1	4
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.575	1.509	1.575	1.508
I alt	1.838	1.736	1.838	1.735

Handelsbeholdning	231	198	231	197
Anlægsbeholdning	1.607	1.538	1.607	1.538
I alt	1.838	1.736	1.838	1.735

Note 21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	163	168	163	168
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Kostpris primo	151	159	151	159
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	-	-	-	-
Afgang	1	8	1	8
Kostpris ultimo	150	151	150	151
Op- og nedskrivninger primo	12	9	12	9
Udbytte	-2	-2	-2	-2
Årets op- og nedskrivninger	2	5	2	5
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	12	12	12	12
Regnskabsmæssig værdi ultimo	162	163	162	163

Noter

Note 22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Sydbank A/S

Mio. kr.	2016	2015
Regnskabsmæssig værdi primo	2.281	646
Kostpris primo	2.712	1.026
Valutakursregulering	1	43
Tilgang	-	1.645
Afgang	-	2
Kostpris ultimo	2.713	2.712
Op- og nedskrivninger primo	-431	-380
Valutakursregulering	-1	-17
Resultat	69	-28
Udbytte	-	-
Andre kapitalbevægelser	1	-6
Årets op- og nedskrivninger	-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-362	-431
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.351	2.281

Note 23 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Kontantindestående	593	274	593	274
Indeksobligationer	638	586	638	586
Øvrige obligationer	7.644	6.850	7.644	6.850
Øvrige aktier mv.	4.953	4.284	4.953	4.284
Investeringsbeviser	0	0	0	0
Andre aktiver	-11	6	-11	6
I alt	13.817	12.000	13.817	12.000

Note 24 Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver

Koncernens immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationer samt goodwill erhvervet ved overtagelse af virksomheder. Overtagne aktiviteter er fordelt på forretningssegmenterne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning og Markets. Goodwill udgør 170 mio. kr. ultimo 2016 (2015: 170 mio. kr.) og vedrører primært Bankaktiviteter. Goodwill testes årligt for værdiforringelse. Den i 2016 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 130 mio. kr. ultimo 2016 (2015: 151 mio. kr.). Kunderelationer afskrives lineært over den forventede brugstid på 5-15 år.

Værdiforringelsestest

Koncernens goodwill testes årligt for værdiforringelse samt ved evt. indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige kapitalstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en egenkapital-/dividendemodell.

De fremtidige pengestrømme opgøres på basis af godkendte strategier og indtjeningsestimater for budgetperioden. Indtjeningen i budgetperioden er baseret på det af ledelsen godkendte budget for 2017, som indebærer en stabil positiv udvikling i bankens nettoresultat. Indtjeningen ved udgangen af budgetperioden fremskrives herefter med den forventede langsigtede vækst. Den forudsatte årlige vækst i terminalperioden udgør 1,5 pct.

De forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav, som ultimo 2016 udgør 11,5 pct. før skat og 9,0 pct. efter skat (2015: 12,2 pct. før skat og 9,5 pct. efter skat). Afkastkravet og dermed diskonteringsraten er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Den gennemførte nedskrivningstest udviser, at der ikke er sket værdiforringelse pr. 31. december 2016.

En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 11,5 pct. til eksempelvis 19 pct. ville ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint ville ligeledes ikke medføre værdiforringelse. Endvidere ville en reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 20 pct. ikke medføre værdiforringelse.

Noter

Note 24 Immaterielle aktiver - fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr	2016	2015	2016	2015
Regnskabsmæssig værdi primo		324	334	321	334
Kostpris primo		389	377	384	377
Tilgang		-	12	-	7
Afgang		-	-	-	-
Kostpris ultimo		389	389	384	384
Af- og nedskrivninger primo		65	43	63	43
Årets af- og nedskrivninger		21	22	21	20
Af- og nedskrivninger ultimo		86	65	84	63
Regnskabsmæssig værdi ultimo		303	324	300	321

Tilgangen i 2015 er værdien af kunderelationer mv. erhvervet i forbindelse med overtagelsen af Syd Fund Management A/S. Værdien af kunderelationer afskrives over 5-15 år.

Note 25 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.012	1.069	831	885
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	23	24	10	6
Afgang	26	53	12	53
Årets afskrivninger	7	7	6	5
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	3	0	3	0
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-19	-21	-10	-2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	986	1.012	816	831
Afkastkrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	5,0-10,0	5,0-10,0	5,0-10,0	5,0-10,0

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkravet på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 61 mio. kr. (2015: 59 mio. kr.).

Note 26 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Regnskabsmæssig værdi primo	68	73	68	73
Kostpris primo	435	500	435	500
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	71	42	71	42
Afgang	36	107	36	107
Kostpris ultimo	470	435	470	435
Af- og nedskrivninger primo	367	427	367	427
Valutakursregulering	0	0	0	0
Årets afskrivninger	68	46	68	46
Tilbageførte af- og nedskrivninger	34	106	34	106
Af- og nedskrivninger ultimo	401	367	401	367
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69	68	69	68

Note 27 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	7.289	8.014	7.289	8.014
Forskellige debitorer	440	351	434	343
Tilgodehavende renter og provision	178	196	178	195
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	2.834	2.485	2.834	2.485
Øvrige aktiver	1	1	2	1
I alt	10.742	11.047	10.737	11.038

Note 28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	36	16	36	16
Gæld til kreditinstitutter	17.520	17.769	17.764	18.012
I alt	17.556	17.785	17.800	18.028
Anfordring	803	12.508	1.046	12.751
Til og med 3 måneder	10.955	4.517	10.955	4.517
Over 3 måneder og til og med 1 år	374	375	374	375
Over 1 år og til og med 5 år	17	103	17	103
Over 5 år	5.407	282	5.408	282
I alt	17.556	17.785	17.800	18.028
heraf udgør repoforretninger	8.019	11.607	8.019	11.607

Noter

Note 29 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2016	2015	2016
På anfordring	65.717	61.628	67.746	63.551
Med opsigelsesvarsel	5.237	6.192	5.237	6.192
Tidsindsud	4.945	6.564	4.945	6.564
Særlige indlånsformer	5.210	5.516	5.210	5.516
I alt	81.109	79.900	83.138	81.823

Anfordring	66.157	62.107	68.186	64.030
Til og med 3 måneder	9.222	11.434	9.222	11.434
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.185	905	1.185	905
Over 1 år og til og med 5 år	877	1.595	877	1.595
Over 5 år	3.668	3.859	3.668	3.859
I alt	81.109	79.900	83.138	81.823
heraf udgør repoforretninger	2.288	2.909	2.288	2.909

Note 30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 3 måneder og til og med 1 år	-	3.727	-	3.727
Over 1 år og til og med 5 år	3.714	-	3.714	-
I alt	3.714	3.727	3.714	3.727

Note 31 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	7.589	8.417	7.589	8.417
Forskellige kreditorer	4.236	4.192	4.225	4.167
Negativ beholdning reverse	3.355	2.033	3.355	2.033
Rente og provision mv.	34	53	34	52
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	973	745	973	745
I alt	16.187	15.440	16.176	15.414

Note 32 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	3	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	165	127	163	127
Hensættelser til tab på garantier	126	118	126	118
Andre hensatte forpligtelser	79	72	79	70
I alt	373	320	371	318

Note 32 Hensatte forpligtelser – fortsat
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Hensættelser til pension og lign. forplig- telser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	2016 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	3	127	118	72	320
Tilgang	0	38	97	17	152
Afgang	0	-	89	10	99
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3	165	126	79	373

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

Note 33 Efterstillede kapitalindskud
Sydbank-koncernen
Sydbank A/S

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald	Mio. kr.		Mio. kr.	
					2016	2015	2016	2015
2,13 (fast)	1	Obligationsslån	EUR 100	11.3.2027	738	740	738	740
Supplerende kapital i alt					738	740	738	740
0,79 (var)	2	Obligationsslån	EUR 100	Uendelig	743	745	743	745
0,85 (var)	3	Obligationsslån	EUR 75	Uendelig	558	560	558	560
6,36 (fast)	4	Obligationsslån	DKK 85	Uendelig	85	85	85	85
Hybrid kernekapital i alt					1.386	1.390	1.386	1.390
Efterstillede kapitalindskud i alt					2.124	2.130	2.124	2.130

1) Kan indfries 11. marts 2022, herefter fastsættes renten til 1,72 pct. over 5-års Mid-Swap.

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

3) Renten følger en 10-års CMS (6 mdr. EURIBOR) med et tillæg på 0,2 pct.

4) 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					-	-	-	-
Over 5 år					2.124	2.130	2.124	2.130
I alt					2.124	2.130	2.124	2.130

Noter

Note 34 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2016	2015	2016	2015
Nominal beholdning af egne kapitalandele		27	29	27	29
Nominal beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen		3,8	3,9	3,8	3,9
Aktier i omløb, stk.		69.501.452	71.334.716	69.501.452	71.334.716
Besiddelse af egne aktier, stk.		2.738.747	2.915.283	2.738.747	2.915.283
Aktiekapitalen i alt, stk.		72.240.199	74.249.999	72.240.199	74.249.999
Egne kapitalandele købt i året					
Antal aktier, stk.		7.166.590	9.312.501	7.166.590	9.312.501
Nominal værdi		72	93	72	93
Anskaffelsessum		1.384	2.225	1.384	2.225
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		9,9	12,5	9,9	12,5
Egne kapitalandele solgt i året					
Antal aktier, stk.		7.343.125	7.292.196	7.343.125	7.292.196
Nominal værdi		73	73	73	73
Afståelsessum		1.487	1.722	1.487	1.722
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen		10,2	9,8	10,2	9,8

I perioden 24. februar - 22. december 2016 er der indenfor aktietilbagekøbsprogrammet opkøbt 1.879.025 aktier for i alt 350 mio. kr. Derudover har banken købt og solgt egne kapitalandele som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger.

Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	3.880	4.011	3.880	4.011
Tabsgarantier for realkreditlån	2.550	1.781	2.550	1.781
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.237	3.002	3.237	3.002
Øvrige eventualforpligtelser	1.718	1.704	1.718	1.704
I alt	11.385	10.498	11.385	10.498
Andre forpligtende aftaler				
Uigenkaldelige kredittilsagn	895	784	895	784
Øvrige forpligtelser*	30	37	43	52
I alt	925	821	938	836
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	13	15

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i Indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået ultimo 2015. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 5,61 pct. af eventuelle tab.

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

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

Noter

Note 36 Dagsværdisikring af renterisiko (macrohedge)

Sydbank anvender en cashflow-model til styring af renterisiko 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 renterisiko 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 38 mio. kr. pr. 31. december 2016 (2015: 29 mio. kr.).

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 1 mio. kr. (2015: et nettotab på 9 mio. kr.). Gevinsten udligner et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Fastforrentede udlån				
Regnskabsmæssig værdi	2.232	1.719	2.232	1.719
Fastforrentede indlån				
Regnskabsmæssig værdi	3.901	4.289	3.901	4.289
Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående				
Swaps				
Hovedstol	2.615	-7.683	2.615	-7.683
Dagsværdi	31	45	31	45

Note 37 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2016 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 85 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.834 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	
	2016	2015	2016	2015
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	10.435	14.712	10.435	14.712
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	7.763	11.140	7.763	11.140
Aktier mv.	-	1	-	1

Koncernen foretager eksternt funding af prioritetslån. Udlånene er fortsat på koncernens balance, men er reelt stillet til sikkerhed for fundingen, og den eksterne funding føres under "Gæld til kreditinstitutter".

Eksternt funding af prioritetslån	5.299	-	5.299	-
-----------------------------------	-------	---	-------	---

Noter

Note 38 Nærtstående parter

Mio. kr.	2016			2015		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	257	6	-	107	13	1
Indlån og anden gæld	1	10	6	4	12	7
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-
Modtagne sikkerheder	-	2	-	-	0	1
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	443	-	-	390	-	-

Rentesatser 2016:

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,50 - 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.). Koncernens engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagement samt deres nærtståendes personlige engagement. Nærmere oplysning om ledelsens aflønning fremgår af note 13.

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmessige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2016 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2016	2015	2016	2015
Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	167	164
Aktivposter i alt	-	-	167	164
Gæld til kreditinstitutter	-	-	244	243
Indlån og anden gæld	-	-	2.030	1.923
Passivposter i alt	-	-	2.274	2.166

Note 38 Nærtstående parter - fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Ved		Tilgang	Afgang	Ultimo 2016
	Primo 2016	indtrædelse/ udtrædelse			
Beholdning af aktier i Sydbank A/S					
Bestyrelse (personligt ejet)					
Torben Nielsen (formand)	2.000		2.000		4.000
Peder Damgaard (næstformand)	966				966
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Alex Slot Hansen	57				57
Erik Bank Lauridsen	2.100	-2.100			0
Janne Moltke-Leth	0	51			51
Lars Mikkilgaard-Jensen	350		1.650		2.000
Frank Møller Nielsen	1.537				1.537
Jacob Chr. Nielsen	77				77
Jarl Oxlund	1.200				1.200
Bo Normann Rasmussen	260		141		401
Margrethe Weber	2.106				2.106
I alt	12.153	-2.049	3.791	-	13.895
Bestyrelse (egne og nærtståendes beholdninger)					
Torben Nielsen (formand)	2.000		2.000		4.000
Peder Damgaard (næstformand)	1.016				1.016
Svend Erik Busk	1.500				1.500
Alex Slot Hansen	57				57
Erik Bank Lauridsen	13.785	-16.485	2.700		0
Janne Moltke-Leth	0	51			51
Lars Mikkilgaard-Jensen	350		1.650		2.000
Frank Møller Nielsen	1.537				1.537
Jacob Chr. Nielsen	77				77
Jarl Oxlund	1.200				1.200
Bo Normann Rasmussen	260		141		401
Margrethe Weber	2.106				2.106
I alt	23.888	-16.434	6.491	-	13.945
Direktion (egne og nærtståendes beholdninger)					
Karen Frøsig	3.766				3.766
Bjarne Larsen	1.967				1.967
Jan Svarre	2.300				2.300
I alt	8.033	-	-	-	8.033
I alt	31.921	-16.434	6.491	-	21.978

Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi

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

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	2016		2015	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	2.047	-	967
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.652	5.329	1.062	3.212
Udlån til dagsværdi	6.092	-	10.183	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	77.191	-	74.275
Obligationer til dagsværdi	26.331	-	26.362	-
Aktier mv.	1.838	-	1.736	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.817	-	12.000	-
Andre aktiver	7.382	3.360	8.114	2.933
I alt	57.112	87.927	59.457	81.387
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	44.772	-	41.373
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	57.112	132.699	59.457	122.760
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.019	9.537	11.607	6.178
Indlån og anden gæld	2.288	78.821	2.909	76.991
Indlån i puljeordninger	13.825	-	12.009	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	3.714	-	3.727
Andre passiver	10.945	5.242	10.452	4.988
Efterstillede kapitalindskud	-	2.124	-	2.130
I alt	35.077	99.438	36.977	94.014

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 156 mio. kr.

Note 39 Oplysning om dagsværdi - fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2016				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	1.652	-	1.652
Udlån til dagsværdi	-	6.092	-	6.092
Obligationer til dagsværdi	-	26.331	-	26.331
Aktier mv.	263	18	1.557	1.838
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.953	8.864	-	13.817
Andre aktiver	30	7.352	-	7.382
I alt	5.246	50.309	1.557	57.112
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	8.019	-	8.019
Indlån og anden gæld	-	2.288	-	2.288
Indlån i puljeordninger	-	13.825	-	13.825
Andre passiver	17	10.928	-	10.945
I alt	17	35.060	-	35.077
2015				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	1.062	-	1.062
Udlån til dagsværdi	-	10.183	-	10.183
Obligationer til dagsværdi	-	26.361	1	26.362
Aktier mv.	227	17	1.492	1.736
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.285	7.715	-	12.000
Andre aktiver	29	8.085	-	8.114
I alt	4.541	53.423	1.493	59.457
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	11.607	-	11.607
Indlån og anden gæld	-	2.909	-	2.909
Indlån i puljeordninger	-	12.009	-	12.009
Andre passiver	60	10.392	-	10.452
I alt	60	36.917	-	36.977

Noter

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016	2015
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.493	1.392
Tilgang	9	31
Afgang	25	18
Kursregulering	80	88
Værdi ultimo	1.557	1.493
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	-	-
Udbytte	38	32
Kursregulering	80	88
I alt	118	120

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 udover 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. Ved udgangen af 2016 udgør CVA 56 mio. kr. mod 63 mio. kr. ved udgangen af 2015.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. Ved udgangen af 2016 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 36 mio. kr. mod 33 mio. kr. ved udgangen af 2015.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

- For de finansielle instrumenter, hvor der er priskvotering i markedet, anvendes denne. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav
- For udlån vurderes nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen
- For finansielle instrumenter med en løbetid på under seks måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån med løbetid over seks måneder afdækkes som udgangspunkt med afledte finansielle instrumenter primært renteswaps. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi. Anvendelsen af disse regler medfører, at porteføljen, set under ét, er optaget til dagsværdi i balancen. I porteføljen indgår udlån, indlån og swaps, jf. note 36.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2016.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2016		2015	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.714	3.714	3.727	3.735
Efterstillede kapitalindskud	2.124	1.867	2.130	1.797

Note 40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
2016					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	802	10.955	374	17	5.408
Indlån og anden gæld	66.157	9.222	1.185	877	3.668
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.714	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	2.124
I alt	66.959	20.177	1.559	4.608	11.200
Eventualforpligtelser (garantier)	6.558	3.431	713	444	239
2015					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.508	4.517	375	103	282
Indlån og anden gæld	62.108	11.434	904	1.595	3.859
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	3.727	-	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-	2.130
I alt	74.616	15.951	5.006	1.698	6.271
Eventualforpligtelser (garantier)	5.804	3.342	689	374	289

Beløbene er ekskl. renter

Note 41 Aktivitet pr. land
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud
2016					
Danmark, bankdrift og leasing	4.423	1.968	1.790	374	-
Tyskland, bankdrift	184	69	80	23	-
Schweiz, under likvidation	-	-	-1	0	-
I alt	4.607	2.037	1.869	397	-
2015					
Danmark, bankdrift og leasing	4.606	1.976	1.402	291	-
Tyskland, bankdrift	182	68	72	34	-
Schweiz, under likvidation	0	-	-1	0	-
I alt	4.788	2.044	1.473	325	-

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

Noter

Note 42 Hoved- og nøgletal

Sydbank-koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	4.002	4.170	4.297	4.165	4.361
Kursreguleringer	553	251	391	474	558
Udgifter til personale og administration	2.487	2.455	2.497	2.314	2.380
Nedskrivninger på udlån mv.	98	311	692	1.861	1.748
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	5	9	2	10
Årets resultat	1.472	1.148	1.052	187	467
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	83,3	84,4	75,3	71,5	74,2
Egenkapital	11,8	11,4	11,3	10,2	10,0
Aktiver i alt	146,7	142,7	152,3	147,9	152,7
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	20,9	15,5	14,2	2,5	6,4
Indre værdi	169,2	160,2	154,2	139,7	137,6
Udbytte	10,46	11,12	7,08	-	-
Børskurs/årets resultat	10,5	14,3	13,4	56,7	15,6
Børskurs/indre værdi	1,30	1,38	1,23	1,03	0,72
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	19,2	17,6	16,0	15,7	15,9
Kernekapitalprocent	17,4	15,9	15,5	15,3	15,6
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	16,1	13,0	12,3	1,7	6,4
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	12,7	10,1	9,8	1,8	4,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,69	1,49	1,39	1,04	1,14
Rentersiko	1,6	2,8	0,0	0,6	1,8
Valutaposition	2,2	2,2	1,8	2,1	0,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	1,0	0,8	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	7,4	6,7	7,0	7,4
Årets udlånsvækst	3,9	8,5	2,8	-3,7	-3,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	186,5	166,8	142,2	179,8	127,4
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	25,8	21,6
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,7	2,2	2,0
Afkastningsgrad i pct.	1,02	0,78	0,70	0,12	0,31

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

Note 42 Hoved- og nøgletal - fortsat

Sydbank A/S

	2016	2015	2014	2013	2012
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	3.835	4.116	4.302	4.160	4.361
Kursreguleringer	553	252	391	474	557
Udgifter til personale og administration	2.431	2.413	2.505	2.316	2.390
Nedskrivninger på udlån mv.	98	311	692	1.861	1.745
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	71	-23	7	-69	4
Årets resultat	1.472	1.148	1.052	187	467
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	83,5	84,6	75,5	69,3	74,4
Egenkapital	11,8	11,4	11,3	10,2	10,0
Aktiver i alt	148,9	144,9	152,8	143,8	152,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	20,9	15,5	14,2	2,5	6,4
Indre værdi	169,2	160,2	154,2	139,7	137,6
Udbytte	10,46	11,12	7,08	-	-
Børskurs/årets resultat	10,5	14,3	13,4	56,7	15,6
Børskurs/indre værdi	1,30	1,38	1,23	1,03	0,72
Øvrige nøgletal					
Kapitalprocent	18,7	17,2	16,0	16,0	15,8
Kernekapitalprocent	16,8	15,5	15,4	15,8	15,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	15,9	12,8	12,2	1,9	6,4
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	12,7	10,1	9,8	1,8	4,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,69	1,50	1,39	1,04	1,14
Renterisiko	1,6	2,8	0,0	0,7	1,8
Valutaposition	2,2	2,2	1,8	2,1	0,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,4	6,7	6,8	7,4
Årets udlånsvækst	3,9	8,5	6,5	-6,8	-1,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	182,0	162,8	141,4	175,2	127,0
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	15,3	21,6
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,7	2,3	2,0
Afkastningsgrad i pct.	1,00	0,77	0,71	0,13	0,31

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

Noter

Note 43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 44 Koncernoversigt

Sydbank-koncernen

31. december 2016	Aktivitet	Selskabskapital i mio. DKK	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Sydbank A/S		DKK 722			
Konsoliderede dattervirksomheder					
DiBa A/S, Aabenraa	Investering	DKK 300	2.036	79	100
Ejendomselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK 10	4	-8	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK 40	46	6	100
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz*	-	CHF 40	248	-1	100
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia**	It	DKK 544	544	-54	31
Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK 10	27	12	20

* Uden væsentlig aktivitet pr. 31. december 2016.

** Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport (2015).

Note 45 Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, London ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 46 Virksomhedsovertagelser

Sydbank A/S

Mio. kr.

2016

Ingen virksomhedsovertagelser.

2015

Den 31. marts 2015 overtog koncernen samtlige aktiviteter fra Syd Fund Management A/S.

Dagsværdioppgørelse**Aktiver**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4
Obligationer til dagsværdi	32
Immaterielle aktiver, software og udviklingsomkostninger	5
Immaterielle aktiver, kunderelationer	7
Andre aktiver	6
Periodeafgrænsningsposter	2
Aktiver i alt	56

Forpligtelser

Andre passiver	12
Forpligtelser i alt	12

Overtagne nettoaktiver	44
Købesum	44
Goodwill	0

Købesummen for Syd Fund Management A/S er afregnet kontant. Der er ikke afholdt transaktionsomkostninger i forbindelse med tilkøbet.

Koncernens resultat havde været uforandret, såfremt overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2015.

Den overtagne aktivitetens ordinære drift påvirkede koncernens resultat for 2015 med 3 mio. kr.

Nøgletal- og resultatmålsdefinitioner for koncernen

Nøgletal/resultatmål	Definition
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier
Børskurs ultimo	Slutkurs på Sydbank-aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal aktier i omløb ultimo året
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital divideret med samlet risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital divideret med samlet risikoeksponering
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med samlet risikoeksponering
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen*
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat efter skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen*
Afkastningsgrad i pct.	Årets resultat divideret med gennemsnitlige aktiver i alt
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån samt anden gæld og indlån i puljeordninger)
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapitalen
Årets udlånsvækst	Udregnes på grundlag af udlån til amortiseret kostpris
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger og hensættelser ultimo (korrektivkonto) divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Årets nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån mv. divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året

* Den anvendte metode for opgørelse af gennemsnitlig egenkapital er ændret fra tidligere at være opgjort som et simpelt gennemsnit af egenkapitalen primo og ultimo året til at være et gennemsnit af årets fire kvartalers egenkapital ultimo. Sammenligningstal for perioden 2012-2015 er tilpasset, jf. ledelsesberetningen side 8.

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 2016	I alt 2015
Norminelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	2.843	-	-	-	2.843	4.670
Spot, salg	1.121	-	-	-	1.121	4.043
Terminer/futures, køb	23.882	3.754	372	0	28.008	31.251
Terminer/futures, salg	23.766	5.115	324	0	29.205	32.214
Swaps	63	347	203	761	1.374	2.321
Optioner erhvervede	2.519	1.270	62	0	3.851	2.701
Optioner udstedte	1.994	1.147	16	0	3.157	2.518
Rentekontrakter:						
Spot, køb	4.330	-	-	-	4.330	1.441
Spot, salg	4.105	-	-	-	4.105	1.654
Terminer/futures, køb	2.508	248	0	0	2.756	2.437
Terminer/futures, salg	4.165	3	109	0	4.277	5.825
Forward Rate Agreements, køb	400	0	0	0	400	17.145
Forward Rate Agreements, salg	2.400	0	0	0	2.400	13.686
Swaps	11.788	19.437	62.399	47.890	141.515	163.559
Optioner erhvervede	3.206	2.122	4.185	1.158	10.671	15.838
Optioner udstedte	2.104	3.815	4.591	823	11.333	15.929
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	133	-	-	-	133	152
Spot, salg	165	-	-	-	165	156
Terminer/futures, køb	3	0	0	0	3	10
Terminer/futures, salg	6	0	0	0	6	11
Optioner erhvervede	1	0	0	0	1	0
Optioner udstedte	1	0	0	0	1	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	26
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	26
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	410

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 2016	I alt 2015
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	9	-	-	-	9	5
Spot, salg	3	-	-	-	3	-10
Terminer/futures, køb	281	62	6	0	349	200
Terminer/futures, salg	-161	-29	-5	0	-195	-71
Swaps	3	16	7	56	82	82
Optioner, erhvervede	17	9	1	0	27	18
Optioner, udstedte	-14	-13	-2	0	-28	-18
Rentekontrakter:						
Spot, køb	6	-	-	-	6	-2
Spot, salg	-4	-	-	-	-4	0
Terminer/futures, køb	14	1	0	0	15	2
Terminer/futures, salg	1	0	0	0	0	-5
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	-11
Forward Rate Agreements, salg	1	0	0	0	1	12
Swaps	-57	-49	-346	-171	-624	-664
Optioner, erhvervede	20	51	251	5	328	290
Optioner, udstedte	1	-53	-213	-3	-267	-206
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	-1	-	-	-	-1	0
Spot, salg	1	-	-	-	1	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	10
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	-36
Optioner, erhvervede	1	1	0	0	2	0
Optioner, udstedte	-1	-1	0	0	-2	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi i alt					-299	-403

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2016*			Kontrakter i alt 2015*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	14	-4	9	10	-6	5
Spot, salg	5	-2	3	4	-14	-10
Terminer/futures, køb	466	-117	349	462	-262	200
Terminer/futures, salg	187	-382	-195	278	-348	-71
Swaps	112	-30	82	146	-63	82
Optioner, erhvervede	27	0	27	18	0	18
Optioner, udstedte	0	-28	-28	0	-18	-18
Rentekontrakter:						
Spot, køb	7	-1	6	1	-2	-2
Spot, salg	1	-5	-4	1	-1	0
Terminer/futures, køb	17	-2	15	3	-1	2
Terminer/futures, salg	2	-2	0	0	-5	-5
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	-11	-11
Forward Rate Agreements, salg	1	0	1	12	0	12
Swaps	6.106	-6.730	-624	6.756	-7.420	-664
Optioner, erhvervede	328	0	328	292	-2	290
Optioner, udstedte	6	-273	-267	6	-212	-206
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	3	-5	-1	2	-2	0
Spot, salg	4	-3	1	2	-2	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	11	-1	10
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	-36	-36
Optioner, erhvervede	2	0	2	0	0	0
Optioner, udstedte	0	-2	-2	0	0	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	9	-9	0
Markedsværdi i alt	7.289	-7.589	-299	8.014	-8.417	-403

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2016			Kontrakter i alt 2015		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	17	-9	8	18	-14	4
Spot, salg	11	-22	-11	22	-26	-4
Terminer/futures, køb	358	-183	175	702	-303	399
Terminer/futures, salg	213	-264	-51	346	-642	-296
Swaps	122	-34	88	205	-98	107
Optioner, erhvervede	23	0	23	28	0	28
Optioner, udstedte	0	-23	-23	0	-30	-30
Rentekontrakter:						
Spot, køb	16	-8	9	251	-4	246
Spot, salg	8	-14	-6	4	-251	-247
Terminer/futures, køb	17	-11	6	17	-8	9
Terminer/futures, salg	12	-13	0	5	-6	-1
Forward Rate Agreements, køb	0	-6	-6	0	-23	-23
Forward Rate Agreements, salg	6	0	6	23	0	23
Swaps	7.070	-7.788	-718	8.943	-9.642	-698
Optioner, erhvervede	362	-1	361	326	-3	323
Optioner, udstedte	8	-291	-284	8	-239	-231
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	7	-5	2	8	-8	0
Spot, salg	4	-7	-3	8	-8	0
Terminer/futures, køb	5	-3	1	4	-14	-10
Terminer/futures, salg	7	-8	-1	13	-7	6
Optioner, erhvervede	1	0	1	2	0	2
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	5	-5	0	8	-8	0
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	8.272	-8.697	-425	10.943	-11.338	-395

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

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstillelse		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget*	Tilgodehavende	Gæld
2016						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	5.426	7.127	2.834	973	819	657
Modparter uden CSA-aftaler	1.863	462	-	-	1.593	192
I alt	7.289	7.589	2.834	973	2.412	849
2015						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	6.270	7.780	2.474	745	521	302
Modparter uden CSA-aftaler	1.744	637	-	-	1.442	335
I alt	8.014	8.417	2.474	745	1.963	637

* 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, to menige bestyrelsesmedlemmer, bankens administrerende direktør, bankens direktør med ansvar for risikostyring, samt koncernens risikoansvarlige. Der afholdes som minimum kvartalsvise møder, hvor den løbende rapportering til bestyrelsen gennemgås, og aktuelle emner behandles. På efterfølgende bestyrelsesmøder præsenteres den samlede bestyrelse for indhold og konklusioner fra møderne i Risikoudvalget.

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

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

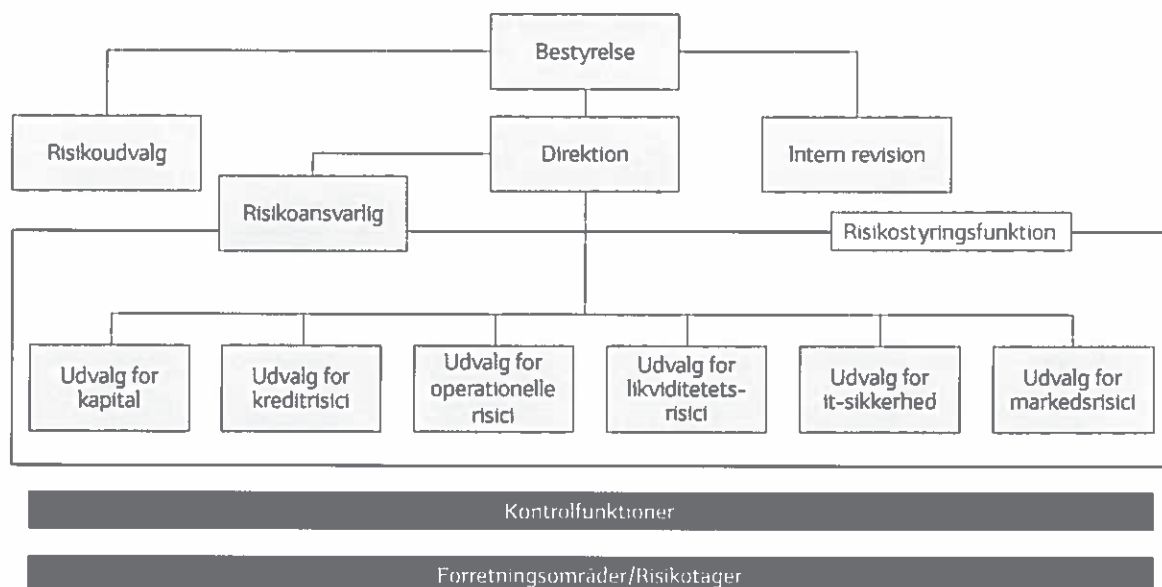
Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.

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

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

Risikovurdering pr. 31. december 2016 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2016, Kreditrisiko 2016, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2016 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2016 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder, samt bestyrelsesmøder i starten af 2017. Med baggrund i behandlingen på disse møder ajourfører bestyrelsen efterfølgende koncernens politikker og retningslinjer.



Kreditrisiko

Credit- og kundepolitik

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

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

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

Privatkunder

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

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige. Engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med høj gearing bevilges centralt af Kredit.

Erhvervskunder

Erhvervskunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate Banking and Finance. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges decentralt. Mellemstore og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse.

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

Kreditarbejdet

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

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 investeringsskunder
- 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 via 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 væsentlig tabsrisiko. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

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

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

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

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

Noter – Risikostyring

Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte engagementer i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kautiøner 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 kautiøner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor.

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

I det følgende vises to tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2016	2015
Udlån til dagsværdi	6.092	10.183
Udlån til amortiseret kostpris	77.191	74.275
Garantier	11.385	10.498
Regnskabsmæssig krediteksponering	94.668	94.956
Sikkerhedsværdi	51.016	50.254
Blanko i alt	43.652	44.702
Typer af sikkerheder		
Ejendomme	20.532	16.534
Finansielt pant	11.708	16.410
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	5.096	4.624
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.366	6.404
Garantier/kautiøner	1.294	1.047
Andre sikkerheder	233	452
Anvendte sikkerheder i alt	45.229	45.471
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	5.787	4.783
I alt	51.016	50.254

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 2016 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 62 mio. kr. (2015: 32 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.

Ejendoms pant stiger med 3.998 mio. kr. fra kr. 16.534 mio. kr. i 2015 til 20.532 mio. kr. i 2016. Stigningen kan henføres til en stigning i prioritetslån på 4.426 mio. kr.

Finansielt pant falder med 4.702 mio. kr. fra 16.410 mio. kr. i 2015 til 11.708 mio. kr. i 2016, hvilket primært kan henføres til faldet i udlån til dagsværdi, som falder 4.091 mio. kr. Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

nedestående tabel vises størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier, og overskydende sikkerhe-

der indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder. Ca. 53,9 pct. (2015: 52,9 pct.) af koncernens udlån og garantier er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr				2016
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerheds-værdi	Blanko
1	14.206	2.185	12.706	3.685
2	21.714	2.219	12.759	11.174
3	19.504	2.114	10.328	11.290
4	11.139	878	4.805	7.212
5	6.028	554	2.807	3.775
6	3.434	309	1.581	2.162
7	1.235	149	489	895
8	664	164	345	483
9	5.261	332	2.142	3.451
Default	1.655	180	767	1.068
Ikke-ratet/STD	1.606	2.301	2.287	1.620
I alt	86.446	11.385	51.016	46.815
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.778			2.778
Gruppevisse nedskrivninger på udlån	385			385
I alt	83.283	11.385	51.016	43.652

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.

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

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

Noter – Risikostyring

Markedsrisiko

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

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

Rente- og valutansiko, 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
- Valutansiko
- Andre markedsrisici.

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

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

Markedsrisiko styres af Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse. Direktionen har på baggrund af de samlede rammer fra bestyrelsen videregivet disse til Markets og Finans. Markets varetager handel med og prisstillelse overfor koncernens kunder og finansielle modpartner, medens Finans varetager koncernens langsigtede rentepositioner og afdækning, herunder koncernens primære likviditetsbeholdninger og likviditetsfremskaffelse. Koncernens afkast på Markets og Finans fremgår af note 5 Segmentoplysninger. Finans har – udover rentensici – ingen andre væsentlige markedsrisici.

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

Renterisiko

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

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

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør pr. 31. december 2016 177 mio. kr. eller 1,8 pct. af koncernens egentlige kernekapital.

Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2016	I alt 2015
DKK	15	22	31	224	292	417
EUR	19	-1	-1	-133	-116	-110
EUR/DKK	34	21	30	91	176	307
Øvrige	1	0	0	0	1	0
I alt 2016	35	21	30	91	177	
I alt 2015	-13	49	117	154		307

Hovedparten af koncernens rentensiko kan henføres til positioner med varighed større end 3 år. Koncernen har ikke væsentlig rentensiko udover EUR/DKK.

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

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

Koncernen har opstillet et internt scenarie for renterisiko, hvor der ikke tillades modregning mellem valutaer – bortset fra mellem EUR og DKK. I scenariet fordeles renterisikoen desuden på underliggende kurver (statskurven, den danske realkreditkurve og swapkurven), og scenariensisiko 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 2016 490 mio. kr. (2015: 532 mio. kr.).

Scenariet anvendes blandt andet ved fastsættelsen af koncernens solvensbehov.

Hovedparten af koncernens renterisici kan pr. 31. december 2016 henføres til koncernens positioner i Finans.

Renterisiko fordelt på Markeds og Finans

Mio. kr	2016			2015		
	Markeds	Finans	I alt	Markeds	Finans	I alt
DKK	126	166	292	156	261	417
EUR	-71	-45	-116	-89	-21	-110
EUR/DKK	55	121	176	67	240	307
Øvrige	-1	2	1	-2	2	0
I alt	54	123	177	65	242	307

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør pr. 31. december 2016 2.000 mio. kr. (2015: 1.899 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 1.607 mio. kr. (2015: 1.701 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 200 mio. kr. (2015: 190 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 161 mio. kr. (2015: 170 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2016 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2016 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 2016.

Noter – Risikostyring

Likviditetsrisiko

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

Bankens bestyrelse har vedtaget en likviditetsrisikopolitik, som angiver rammerne for koncernens likviditetsstyring, herunder operationelle mål for koncernens risikovillighed, samt krav til finansieringsstruktur, opgørelse af likviditetsbuffer og stresstest. Likviditetsrisikopolitikken indeholder ligeledes krav til medarbejderkompetencer, nødplaner og rapportering, samt fastsætter rammerne for aktivbehæftelse og fordeling af koncernens likviditetsomkostninger.

Mål og politikker:

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

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

- Minimumsandel af stabil funding i form af indlån fra ikke-finansielle modparter og egenkapital
- Funding ratio (stabil funding inkl. seniorudstedelser med restløbetid over 1 år i forhold til udlån)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Et 6-måneders og et 12-måneders stressscenarie på LCR (LCR6 og LCR12).

LCR, LCR6 og LCR12 baserer sig på en regulativ forsigtig opgjørt likviditetsbuffer, med særlige krav til danske realkreditobligationer og andelen heraf. Bufferen skal dække et regulativt fastsat 30-dages stressscenarie (LCR) og to af koncernen fastsatte 6 og 12-måneders stressscenarier (LCR6 og LCR12).

30-dages scenariet under LCR foreskriver afløb af koncernens forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån (mindre indlån dækket af garantiordning) favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

LCR (mia. kr.)	2016	2015
Likviditetsbuffer i alt	28,0	21,7
Nettooutflow	16,9	15,1
LCR (pct.)	166	144

Koncernen har opfyldt det regulative krav til LCR på 100 pct. hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2016.

Funding ratio (mia. kr.)	2016	2015
Egenkapital og efterstillet kapital	13,9	13,6
Seniorlån med restløbetid over 1 år	3,7	0,0
Stabile indlån	74,0	70,7
Stabil funding i alt	91,6	84,3
Udlån (ekskl. reverse og prioritetsslån fundet eksternt)	71,9	74,3
Funding ratio (pct.)	127	113

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 19,7 mia. kr. pr. 31. december 2016 (2015: 10 mia. kr.).

Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 40.

Bestyrelsens krav til fundingstrukturen baseres på følgende:

- Koncernens funding skal være diversificeret på en sådan måde, at afhængighed af enkelte kilder minimeres i videst muligt omfang
- Overholdelse af LCR og funding ratio-målet sikrer en forsvarlig fundingprofil og et tilstrækkeligt niveau af stabil ikke-markedsbaseret funding og markedsbaseret funding med længere løbetid
- LCR og funding ratio sikrer, at jo højere niveau for stabile indlån des lavere nødvendigt niveau for lang senior funding, omvendt vil et faldende niveau af stabile indlån øge behovet for lang senior funding

- Kort markedsfunding og funding fra finansielle modparter skal primært anvendes til finansiering af kortfristede placeringer og investering i værdipapirer, som kan realiseres eller kan belånes i nationalbanken eller repomarkedet.

Det fremgår af koncernens risikopolitik, at:

- aktivbehæftelse kun må ske som led i almindelig bankdrift og omfatter belåning af værdipapirer i centralbank og repomarkedet, sikkerhedsstillelse for clearingmellemværender og sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler
- aktivbehæftelse kan være i form af indestående i kreditinstitutter eller værdipapirer
- aktivbehæftelse ligeledes kan ske i form af funding af prioritetslån via eksterne modparter.

Aktivbehæftelsen fremgår af note 37.

Koncernen har udstedt seniorlån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr) i 2. kvartal 2016 med en løbetid på 2 år. Når de kommende krav til seniorudstedelser i henhold til MREL er fastlagt, forventer koncernen at foretage udstedelser med længere løbetid.

Koncernen forventer at foretage en seniorudstedelse i løbet af 2017.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

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

Koncernen opsamler data om alle operationelle hændelser og opdeler overordnet disse i 4 typer:

- Operationelle hændelser uden tab
- Operationelle hændelser, it
- Operationelle hændelser, interne
- Operationelle hændelser, erstatninger.

På baggrund af disse data foretages rapportering til ledelsen, ligesom de er udgangspunkt for analyser og undersøgelser med henblik på at afdække systematik og med henblik på en løbende forbedring af interne kontroller, forretningsgange og procedurer således, at antallet af fejl og risikoen for tab minimeres.

Systemet til indsamling af data om operationelle hændelser sikrer samtidig, at koncernens forretningsgange for bevilling, orientering, bogføring og eventuel udbetaling følges.

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

Risikoanalysen for 2016 er gennemført efter ændrede kriterier og viser, at koncernen har et antal scenarier, hvor tabsrisikoen er større end 5 mio. kr., samtidig med at det må forventes, at de – til trods for risikoreduktion i form af bl.a. forretningsgange og kontrolmiljø, krav til adgang og autorisation, samt forsikringsdækning – vil indtræde indenfor en overskuelig tidshorisont.

Koncernens ledelse har forholdt sig til omfanget af disse tabs-scenarier og tilhørende risici.

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

It-sikkerhed

It understøtter en stor del af de systemer og værktøjer, der anvendes af bankens kunder og rådgivere. Denne rolle styrkes af den øgede digitalisering i Sydbank, som kunderne oplever i form af øget selvbetjening og bedre onlineoplevelser.

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

Koncernen gennemgår løbende dette område. Det gøres på et strategisk niveau, på et operationelt niveau, samt på systemniveau, hvis det er forretningskritiske systemer. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-sikkerheden er opstillet krav til fortrolighed, tilgængelighed og integritet.

Bestyrelsen opstiller og formulerer kravene til it-sikkerhedspolitikken, og denne politik er fundamentet for arbejdet med it-sikkerhed. Som en del af arbejdet med it-sikkerhed udarbejdes der årligt en risikoanalyse, hvor de opstillede mål for fortrolighed, tilgængelighed og integritet for hvert enkelt system vurderes med hensyn til sandsynlighed, forebyggende og udbedrende administrative eller tekniske tiltag, samt konsekvens. Denne vurdering udtrykkes for hvert enkelt system som en risikoscore. Med baggrund i risikoanalysen gennemgår, ajourfører og godkender bestyrelsen 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 doubleret, således at risikoen for driftsforstyrrelser minimeres.

It-sikkerhedspolitikken gælder alle aspekter i bankens it-anvendelse, også der hvor it eller dele af den er outsourcet. Derfor er Sydbanks samarbejde med Bankdata, herunder JN Data, der er ansvarlig for den daglige drift, også indeholdt i denne it-sikkerhedsproces.

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

Banken skal som et led i de gældende regler vedrørende anti-terror og hvidvask sikre, at der foreligger legitimation vedrørende bankens kunder. 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 kapitalkrav fastsat af EU.

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

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

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

Koncernens efterstillede kapitalindsud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes i kapitalgrundlaget. Forudsætningerne fremgår af CRR. Koncernens efterstillede kapitalindsud fremgår af note 33.

Koncernen har fastsat 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 adgang til kapitalmarkedene.

Koncernen har i 2016 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. 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 1. marts 2017

Direktion

Karen Frøsig
(Adm. direktør)

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Bestyrelse

Torben Nielsen
(Formand)

Peder Damgaard
(Næstformand)

Svend Erik Busk

Alex Slot Hansen

Lars Mikkilgaard-Jensen

Janne Moltke-Leth

Frank Møller Nielsen

Jacob Chr. Nielsen

Jarl Oxlund

Bo Normann Rasmussen

Margrethe Weber

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, totalindkomstopgørelse samt noter herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Vi har planlagt og udført revisionen for at afgive revisionspåtegning med en konklusion med høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet har vi gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 1. marts 2017

Ole Kirkbak
Revisionschef

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, totalindkomstopgørelse samt noter herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 2016.

Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed.

Måling af udlån og garantier

- **Risiko:** En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån til bankens kunder (53 pct. af koncernens samlede aktiver), som indebærer risiko for tab i tilfælde af kundens manglende betalingssevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risiko for tab.

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

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

- **Revision:** Vores revision har omfattet bankens procedurer for opfølgning på udlån og registrering af indtrufne indikationer på værdiforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet,

Revisionens erklæringer

Den uafhængige revisor

hvorvidt indregning af nedskrivninger er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån. For gruppevise nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og forudsætninger. Vi har herunder gennemgået de skøn, som bankens ledelse har foretaget i forbindelse med nedskrivninger af udlån til landbrug.

Vi har endvidere gennemgået og testet hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici i note 14 og 18 opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udledelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aabenraa, den 1. marts 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsautoniseret revisor

Klaus Skovsen
Statsautoniseret revisor

Generalforsamling – Indkaldelse

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Torsdag den 23. marts 2017 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 2016.
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. Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young. Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.
6. Bestyrelsen foreslår flg.:
 - a. Bankens aktiekapital nedsættes med 18.790.250 kr. til 703.611.740 kr. Kapitalnedsættelsen sker som en udbetaling til aktionærene og gennemføres ved annullering af 1.879.025 stk. aktier a 10 kr., som blev erhvervet under bankens aktietilbagekøbsprogram i 2016. Udbetalingen sker til overkurs på 186,26 svarende til den gennemsnitskurs, som aktierne er erhvervet til under aktietilbagekøbsprogrammet. Vedtagelse medfører flg. ændring i vedtægternes § 2, stk. 1:
"Bankens selskabskapital udgør 703.611.740 kr. fordelt i kapitalandele a 10 kr. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt."
 - b. Øvrige ændringer af bankens vedtægter, som dels vedrører indholdsmæssige ændringer, jf. nedenfor pkt. 1-6 og dels indeholder en generel modernisering af redaktionel karakter. Ændringerne af redaktionel karakter omfatter omformulering af de fleste bestemmelser i vedtægterne uden betydningsmæssig ændring, hvor ordlyden

gøres mere moderne eller tilpasses selskabslovens terminologi, fx ændres "aktie" til "kapitalandel". En sammenligning af forslagene til vedtægtsændringer og de eksisterende vedtægter kan ses under de fuldstændige forslag.

Flg. indholdsmæssige ændringer foreslås:

1. Dirigentens beføjelser præciseres, jf. § 9.
 2. Valgbarhed til repræsentantskabet præciseres, så kandidaten skal have bopæl eller forretningsmæssig tilknytning til det geografiske område, hvori kandidaten opstiller, jf. § 12.
 3. Aldersbegrænsningen på 70 år for repræsentantskabsmedlemmer og bestyrelsesmedlemmer udgår, og samtidigt gøres den maksimale bestyrelsesperiode på 12 år absolut, jf. § 12 og § 16.
 4. Der indsættes en ny bestemmelse om fastsættelse af honorar til repræsentantskabsmedlemmerne, som er svarende til hidtil gældende praksis, jf. § 14.
 5. Der indføres en bestemmelse om, at bestyrelsen kan (og skal) oprette bestyrelsesudvalg, jf. § 17.
 6. Der indsættes en henvisning til Sydbanks lønpolitik, jf. § 18.
- c. Forelæggelse af revideret lønpolitik til godkendelse.
 - d. Sydbanks bestyrelse bemyndiges til at lade banken erhverve egne aktier for samlet op til 10 % af bankens aktiekapital. Erhvervelse af aktier skal ske til en pris, der ikke afviger mere end 10 % fra den på Nasdaq Copenhagen noterede kurs på erhvervelsestidspunktet. Bemyndigelsen er gældende i fem år.
7. Eventuelt.

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

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

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 722.401.990,00 kroner. Med hensyn til aktionæremes 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 16. marts 2017.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting senest fredag den 17. marts 2017.

Aktionærer der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmeside. Eventuelle fuldmægter skal være modtaget i banken senest den 17. marts 2017 og brevstemmer skal være modtaget i banken senest den 21. marts 2017 kl. 16.00.

Aabenraa, den 22. februar 2017

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Torben Nielsen, formand

Bestyrelse



Formand

Tidl. nationalbankdirektør

Torben Nielsen

Haslev

Født: 2.11.1947

Uddannelse: Bankuddannet, HD organisation og arbejds-sociologi samt HD kredit og finansiering, adj. professor ved CBS

Valgt til bestyrelsen: 2013

Nuværende valgperiode udløber: 2019

Uafhængig: Ja

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

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

Tryg A/S, næstformand

Tryg Forsikring A/S, næstformand

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Investeringsforeningen Sparinvest, bestyrelsesformand

EIK banki p/f, Færøerne, bestyrelsesformand

Sampension KP Livsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem

Sampension Administrationsselskab A/S, bestyrelsesmedlem

Museum Sydøstdanmark, bestyrelsesformand

Vordingborg Borg Fond, bestyrelsesformand.

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

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 4.000

Årets bevægelse i antal aktier: +2.000



Næstformand

Direktør, fhv. forstander

Peder Damgaard

Kruså

Født: 13.12.1956

Uddannelse: Cand.agro.

Valgt til bestyrelsen: 2006

Nuværende valgperiode udløber: 2017

Uafhængig: Ja

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

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde:

BoligSyd, direktion

BHJ Fonden, bestyrelsesformand

Grænseforeningen, bestyrelsesmedlem

A/S Plantningsselskabet Sønderjylland, bestyrelsesmedlem

Sydbank Sønderjyllands Fond, bestyrelsesmedlem

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem.

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

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 966

Årets bevægelse i antal aktier: --



Direktør
Svend Erik Busk
Aabenraa
Født: 16.1.1948
Uddannelse: Statsaut. revisor
Valgt til bestyrelsen: 2009
Nuværende valgperiode udløber: 2019
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Formand for Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
Bjergmose A/S, bestyrelsesformand
Van Overbeek ApS, bestyrelsesformand
ZENI Arkitekter A/S, bestyrelsesmedlem
Aabenraa Antikvitetshandel, Hans Jørgen Petersen A/S, tilsynsråd.

Særlige kompetencer: Regnskab, kreditrisici og operationelle risici.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 1.500

Årets bevægelse i antal aktier: -

Managing Director, Bestyrelsesformand
Lars Mikkilgaard-Jensen
Rungsted Kyst
Født: 5.8.1954
Uddannelse: Cand.polit.
Valgt til bestyrelsen: 2015
Nuværende valgperiode udløber: 2018
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
IBM Danmark ApS, managing director, bestyrelsesformand
IBM Pensionsfond (Pensionskasse), bestyrelsesformand
Dansk Industri, bestyrelsesformand
M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, bestyrelsesmedlem.

Særlige kompetencer: IT/Digital.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 10/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 2.000

Årets bevægelse i antal aktier: +1.650

Bestyrelse



Direktør

Janne Moltke-Leth

København

Født: 4.8.1966

Uddannelse: HD organisation, cand.merc.int.

Valgt til bestyrelsen: 2016

Nuværende valgperiode udløber: 2019

Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Paustian A/S, direktion.

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

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 8/10

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 51

Årets bevægelse i antal aktier: -



Advokat (L)

Frank Møller Nielsen

Næstved

Født: 23.10.1956

Uddannelse: Cand.jur.

Valgt til bestyrelsen: 2015

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Udvalgsposter: Medlem af Nomineringsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

ROPOX Holding A/S, bestyrelsesformand

ROPOX A/S, bestyrelsesformand

H. Nielsen & Søn A/S, bestyrelsesformand.

Særlige kompetencer: Strategi.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 1.537

Årets bevægelse i antal aktier: -



Direktør
Jacob Chr. Nielsen
Haderslev
Født: 7.6.1973
Uddannelse: HD regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA
Valgt til bestyrelsen: 2014
Nuværende valgperiode udløber: 2017
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Nomineringsudvalget og Revisionsudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
E 3-Gruppen A/S, bestyrelsesformand
E 3 Spedition-Transport A/S, bestyrelsesformand
JCN Holding ApS, direktion.

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

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 11/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 77

Årets bevægelse i antal aktier: -



Adm. direktør
Bo Normann Rasmussen
Charlottenlund
Født: 8.4.1969
Uddannelse: HD finansiering, Aktuar
Valgt til bestyrelsen: 2015
Nuværende valgperiode udløber: 2018
Uafhængig: Ja

Udvalgsposter: Medlem af Risikoudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:
AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, direktion
AP Pensionsservice A/S, direktion
AP Ejendomme & Projekter ApS, bestyrelsesformand
AP Ejendomme A/S, bestyrelsesformand
nærpension A/S, bestyrelsesmedlem
Foreningen AP Pension F.m.b.A., direktion.

Særlige kompetencer: Risikostyring, ledelse, regnskab og investering.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 11/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 401

Årets bevægelse i antal aktier: +141

Bestyrelse



Private Banking-directør
Alex Slot Hansen
Vejle
Født: 26.2.1978
Uddannelse: Bankuddannet, HD
Valgt til bestyrelsen: 2014
Nuværende valgperiode udløber: 2018
Uafhængig: Nej
Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Lønudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Ledelse, samfundsøkonomi, investering og regnskab.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 57

Årets bevægelse i antal aktier: -



Kredsformand
Jarl Oxlund
Kolding
Født: 29.4.1967
Uddannelse: Bankuddannet, HD, Master i Organisationspsykologi
Valgt til bestyrelsen: 2014
Nuværende valgperiode udløber: 2018
Uafhængig: Nej
Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: Medlem af Risikoudvalget.

Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Regnskab, bankprodukter, kreditrisici og organisation.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 1.200

Årets bevægelse i antal aktier: -



Bankassistent

Margrethe Weber

Aabenraa

Født: 8.7.1956

Uddannelse: Bankuddannet, Merkonom

Valgt til bestyrelsen: 1993

Nuværende valgperiode udløber: 2018

Uafhængig: Nej

Valgt af medarbejderne

Udvalgsposter: -

Ledeshverv/Bestyrelsesarbejde: -

Særlige kompetencer: Bankprodukter og kreditrisici.

Antal bestyrelsesmøder i 2016: 12/12

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 2.106

Årets bevægelse i antal aktier: -

Direktionen



Jan Svarre

Bjarne Larsson

Karen Frøsig



Direktion



Adm. direktør

Karen Frøsig

Bramming

Født: 23.9.1958

Medlem af direktionen: 2008

Administrerende direktør: 2010

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesformand

Diba A/S, bestyrelsesformand

Foreningen Bankdata, bestyrelsesformand

Landsdækkende Banker, næstformand

PRAS A/S, bestyrelsesmedlem

FinansDanmark, bestyrelsesmedlem

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Totalkredit A/S, bestyrelsesmedlem

BI Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Musikhuset Esbjerg, Fond, bestyrelsesmedlem

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

Sydbank Sønderjyllands Fond, bestyrelsesmedlem

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem

Komiteén for god Selskabsledelse, medlem.

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 3.666

Årets bevægelse i antal aktier: -



Bankdirektør

Jan Svarre

Fredericia

Født: 6.1.1963

Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem

Diba A/S, bestyrelsesmedlem

Bolighed A/S, bestyrelsesmedlem

BOKIS A/S, bestyrelsesmedlem.

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 2.195

Årets bevægelse i antal aktier: -



Bankdirektør
Bjarne Larsen
Vamdrup
Født: 5.11.1963
Medlem af direktionen: 2013

Bestyrelsesarbejde:
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem
Diba A/S, næstformand.

Antal aktier ultimo 2016 i Sydbank: 1.967

Årets bevægelse i antal aktier: -

Repræsentantskab

Formand
Direktør
Peter Erik Hansen
Ragebøl, Sønderborg

Næstformand
Økonomichef
Gitte Poulsen
Herning

Direktør
Lars Andersen
Brøager

Smedemester
Erwin Andresen
Tinglev

Adm. direktør
Jesper Arkil
Haderslev

Direktør
Torben Bech
Aarhus

Elinstallatør
Glenn Bemecker
Guderup, Nordborg

Tandlæge
Steen Bjerggaard
Odense

Greve
Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Kvæmdrup

Direktør
Jørn Brandt
Varde

Direktør*
Svend Erik Busk
Aabenraa

Adm. direktør
Claus Christensen
Aalborg

Direktør
Otto Christensen
Vejle

Adm. direktør
Otto Popp Clausen
Kolding

Godsejer
Chr la Cour
Havndal

Direktør, fhv. forstander*
Peder Damgaard
Kruså

Advokat
Knud K. Damsgaard
Odense

Direktør
Claus Dyrmosø
Haderslev

Ingeniør
Bent Eegholm
Sydals

Direktør
Robin Feddem
Odense

Direktør
Kim Galsgaard
Svendborg

Adm. direktør
Arne Gerlyng-Hansen
Rungsted Kyst

Adm. direktør
Michael Grosbøl
Silkeborg

Gårdejer
Peter Gæmelke
Vejen

Direktør
Henrik Halberg
Svendborg

Advokat
Christian Anker Hansen
Juelsminde

Adm. direktør
Henning Hansen
Kolding

Direktør
Thomas Iversen
Horsens

Tidl. gårdejer
Sv. E. Dalsgaard Justesen
Brædstrup

Bestyrelsesformand
Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev

Fiskeskipper
Kent Kirk
Esbjerg

Direktør
Erik Steen Kristensen
Varde

Managing Partner
Cees Kuypers
Sønder Stenderup

Direktør
Michael Kvist
Årre

Direktør
Erik Bank Lauridsen
Esbjerg

Direktør
Michael Madsen
Aabenraa

Direktør Lasse Meldgaard Rødekro	Direktør Jørgen Pedersen Hedensted	Varehuschef Per Sørensen Tønder
Managing Director, Bestyrelsesformand* Lars Mikkelsen-Jensen Rungsted Kyst	Adm. direktør Lars Gantzel Pedersen Ikast	Direktør Peter S. Sørensen Juelsminde
Direktør* Janne Moltke-Leth København	Købmand Morten Pedersen Søllerød	Tidl. rektor Hanne Thaysen Sønderborg
Regional direktør Ole Schou Mortensen Rønne	Adm. direktør Hardy Petersen Solrød Strand	Direktør Peter Therkelsen Kruså
Direktør Jan Müller Højer	Direktør Jens Iwer Petersen Sønderborg	Advokat Nete Bech Tinning Esbjerg
Advokat (L) Lars Thurø Møller Slagelse	Adm. direktør Martin Rahbek Værløse	Direktør Anders Thoustrup Randers
Godsejer Johan Nicolaj Flach de Neergaard Fuglebjerg	Adm. direktør* Bo Normann Rasmussen Charlottenlund	* Bestyrelsesmedlem
Direktør* Jacob Chr. Nielsen Haderslev	Adm. direktør Henrik Raunkjær Ulkebøl, Sønderborg	
Advokat (L)* Frank Møller Nielsen Næstved	Gårdejer Michael Torp Sangild Rødekro	
Direktør Per Nordvig Nielsen Svendborg	Underdirektør Susanne Schou Sønderborg	
Tidl. nationalbankdirektør* Torben Nielsen Haslev	Direktør Willy Stæckler Esbjerg	
Advokat (H) og partner Niels Opstrup Nimtofte	Direktør Leon Sørensen Aalborg	

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
Ringø

Erhvervsrådgiver, direktør Bent S. Jensen
Odense

Adm. direktør Per Juul Nielsen
Odense

Adm. direktør Poul Henrik Schou
Odense

Svendborg

Adm. direktør Anders J. Banke
Tåsinge

Greve 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

Managing Director, Bestyrelsesformand
Lars Mikkelsen-Jensen
Rungsted Kyst

Direktør Janne Moltke-Leth
København

Tidl. nationalbankdirektør
Torben Nielsen
Haslev

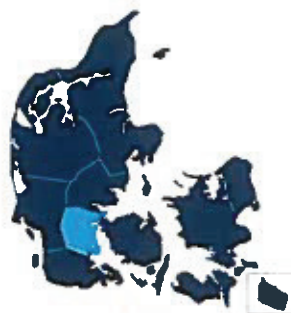
Adm. direktør Hardy Petersen
Solrød Strand

Købmand Morten Pedersen
Søllerød

Adm. direktør Martin Rahbek
Værløse

Adm. direktør
Bo Normann Rasmussen
Charlottenlund

Direktør Anne Kirstine Riemann
Hørsholm



Område Kolding

Adm. direktør Jesper Arkil
Haderslev

Adm. direktør Otto Popp Clausen
Kolding

Direktør Claus Dyrmosø
Haderslev

Gårdejer Peter Gæmelke
Vejen

Adm. 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

Managing Partner Cees Kuypers
Sønder Stenderup



Område Midtjylland

Direktør Rasmus Normann Andersen
Holstebro

Direktør Per B. Christensen
Silkeborg

Adm. direktør Michael Grosbøl
Silkeborg

Direktør Anders Hedeholm Lindhardsen
Holstebro

Direktør Jon Skovhus Knudsen
Randers

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

Adm. direktør Helle Leth Reinevald
Sunds

Direktør Poul Sand Thomsen
Herning



Område Sjælland

Tidl. uddannelseschef Niels Bøgeblad
Næstved

Gårdejer Thorkil Mølgaard
Ringsted

Advokat (L) Lars Thure Møller
Slagelse

Godsejer
Johan Nicolaj Flach de Neergaard
Fuglebjerg

Advokat (L) Frank Møller Nielsen
Næstved

Erhvervsdirektør Uffe Nielsen
Lundby

CFO Kenneth Ladefoged Petersen
Næstved

Direktør Claus Winther
Karrebæksminde

Økonomidirektør Jan Østerskov
Køge

Bornholm

Direktør Carsten Andersen
Nexø

Direktør Andreas Brandt-Andersson
Rønne

Regional direktør Ole Schou Mortensen
Rønne

Direktør Peter Povlsen
Rønne

Statsaut. ejendomsmægler
Carsten Schou
Rønne

El-installatør Kurt Sjøholm
Rønne

Direktør Stefan Thunberg
Allinge



Område Sønderjylland

Sønderborg

Direktør Lars Andersen
Broager

Direktør Nicolaj Faaborg Andresen
Sønderborg

Elinstallatør Glenn Bernecker
Guderup

Direktør, fhv. forstander Peder Damgaard
Kruså

Ingeniør Bent Eegholm
Sydals

Direktør Charlotte Wejs Hansen
Sønderborg

Gårdejer Jens Hansen
Nordborg

Direktør Peter Erik Hansen
Ragebøl, Sønderborg

Ejendomsmægler
Dorthe Seeberg Duus Haurum
Sønderborg

CEO Per Have
Sønderborg

Direktør Peter Jørgensen
Sønderborg

Lokalråd

Statsaut. ejendomsmægler
Per Kirkegaard
Guderup

Direktør Bent Larsen
Nordborg

Direktør Peter Matzen
Gråsten

Advokat Vivi Muurholm Matthiesen
Sønderborg

Advokat Hans Lindum Møller
Egernsund

Adm. direktør Hennik Raunkjær
Ulkebøl, Sønderborg

Direktør Bente Rasmussen
Sønderborg

Underdirektør Susanne Schou
Sønderborg

Tidl. rektor Hanne Thaysen
Sønderborg

Tønder

Revisor Helen Lisby
Tønder

Direktør Brian Hansen
Tønder

Advokat Karen Marie Hansen
Tønder

Bestyrelsesformand
Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev

Direktør Jan Müller
Højer

Gårdejer Ove Bonde Møller
Skærbæk

Varehuschef Per Sørensen
Tønder

Adm. direktør Claus Tygesen
Tønder

Aabenraa

Smedemester Erwin Andresen
Tinglev

Direktør Svend Erik Busk
Aabenraa

Økonomidirektør Anita Jacobsen
Aabenraa

Direktør Klaus Kristensen
Aabenraa

Gårdejer Kaj Lavrsen
Tinglev

Direktør Michael Madsen
Aabenraa

Hotel- og krogejer Helle Taulbjerg Martin
Aabenraa

Direktør Lasse Meldgaard
Rødekro

Direktør Jacob Chr. Nielsen
Haderslev

Direktør Jens Iwer Petersen
Sønderborg

Gårdejer Michael Torp Sangild
Rødekro

Direktør Ole Skovlund
Kollund, Kruså

Direktør Peter Therkelsen
Kruså



Område Vestjylland

Møbelhandler Finn Alexandersen
Esbjerg

Advokat Poul Winther Andersen
Varde

Direktør Jørn Brandt
Varde

Direktør Christian Rølmer Christensen
Esbjerg

Tømrer Flemming Jensen
Esbjerg

Designdirektør Mia Dela Jensen
Esbjerg

Fiskekipper Kent Kirk
Esbjerg

Direktør Erik Steen Knstensen
Varde

Restauratør Søren Aagaard Kruse
Esbjerg

Direktør Michael Kvist
Årre

Direktør Erik Bank Lauridsen
Esbjerg

Gårdejer Martin Lund Madsen
Bramming

Murermester Michael Mathiesen
Varde

Forretningsindehaver
Uffe Vestergård Schmidt
Hejnsvig

Direktør Willy Støckler
Esbjerg

Advokat Nete Bech Tinning
Esbjerg

Gårdejer Henning Urup
Ansager



Område Østjylland

Horsens

Direktør Stig Ersgard
Juelsminde

Advokat Christian Anker Hansen
Juelsminde

Direktør Thomas Iversen
Horsens

Direktør Christian Jakobsen
Horsens

Direktør Peter Bjerremand Jensen
Horsens

Direktør Morten Kjærgaard
Hedensted

Tidl. gårdejer Sv. E. Dalsgaard Justesen
Brædstrup

Produktionschef Lone Madsen
Hornsyld

Gårdejer Jens Jørgen Nielsen
Løsning

Salgsdirektør Allan Møller Rasmussen
Horsens

Direktør Ole Simonsen
Hornsyld

Direktør Peter S. Sørensen
Juelsminde

Vejle

Direktør Otto Christensen
Vejle

Adm. direktør Bernt Dahl
Børkop

Butiksindehaver Henrik Gundtoft
Vejle

Direktør Kurt Henning
Vejle

Direktør Bjarne Hessel
Vejle

Gårdejer Anders Lage Jørgensen
Hurup, Stouby

CEO Peter Kriklyw
Middelfart

Direktør Jørgen Pedersen
Hedensted



Område Aarhus-Aalborg

Aalborg

Økonomidirektør Tabitha Bundgaard
Hals

Adm. direktør Claus Christensen
Aalborg

Direktør Richard Fynbo
Hjørring

Advokat Preben Bang Hennksen
Aalborg

Direktør 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

Godsejer Chr. la Cour
Havndal

Restauratør Samson Evar
Aarhus

Adm. direktør Mikkel Grene
Højbjerg

Direktør Henrik Herold
Randers

Direktør Ole Iversen
Egå

Direktør Finn Kjærgaard
Tjele

Adm. direktør Bo Fischer Larsen
Aarhus

Adm. direktør Henrik Lind
Risskov

Advokat (H) og partner Niels Opstrup
Nimtofte

Direktør Anders Thoustrup
Randers

Adm. direktør Thomas Vinter
Beder

Organisation

