

Årsrapport 2011

Sydbank

Sydbank

Indhold

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

Resultatopgørelse	28
Totalindkomstopgørelse	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	30
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	34

Erklæringer

Ledelsens erklæring	88
Revisionens erklæringer	89

Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender	92
Aktionærmøder 2012	93
Generalforsamling – Indkaldelse	94
Bestyrelse og direktion	96
Repræsentantskab	98
Lokalråd	100
Filialer	104
Organisation	108

Koncernens hoved- og nøgletal

	2011	2010	Indeks 11/10	2009	2008	2007
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.320	3.304	100	3.320	3.066	2.539
Handelsindtjening	927	1.290	72	1.266	1.159	1.488
Basisindtjening i alt	4.247	4.594	92	4.586	4.225	4.027
Basisomkostninger	2.463	2.479	99	2.466	2.484	2.200
Basisresultat før nedskrivninger	1.784	2.115	84	2.120	1.741	1.827
Nedskrivninger på udlån mv.	1.195	1.400	85	1.195	544	-568
Basisresultat	589	715	82	925	1.197	2.395
Beholdningsresultat	-15	227	-	430	-385	-193
Resultat før poster med engangskarakter	574	942	61	1.355	812	2.202
Poster med engangskarakter, netto	-171	-	-	86	162	55
Resultat før bidrag til garantifonden og DPB	403	942	43	1.441	974	2.257
Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab (DPB)	102	384	27	443	163	-
Resultat før skat	301	558	54	998	811	2.257
Skat	113	147	77	217	205	547
Årets resultat	188	411	46	781	606	1.710
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	68,8	73,0	94	74,5	82,5	74,5
Udlån til dagsværdi	7,7	10,7	72	12,9	13,3	8,6
Indlån og anden gæld	66,7	64,2	104	68,8	75,0	66,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,5	11,2	67	8,6	10,1	10,1
Efterstillede kapitalindskud	2,1	2,3	92	3,1	4,2	3,8
Egenkapital	9,6	9,6	100	9,1	7,1	6,7
Aktiver i alt	153,4	150,8	102	157,8	156,0	132,3
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Årets resultat	2,6	5,6		11,7	9,5	25,6
Årets resultat – udvandet	2,6	5,6		11,7	9,5	25,6
Børskurs ultimo	90,1	151,3		133,8	64,3	219,3
Indre værdi	131,1	129,8		124,1	112,5	104,6
Børskurs/indre værdi	0,69	1,17		1,08	0,57	2,10
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	73,2	73,5		66,9	63,4	66,7
Foreslået udbytte	-	1,0		-	-	3,0
Øvrige nøgletal						
Solvensprocent	16,1	15,4		15,2	14,7	11,9
Kernekapitalprocent	15,2	14,3		13,1	10,8	8,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	3,1	6,0		12,3	11,8	34,6
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	2,0	4,4		9,6	8,8	26,2
Basisomkostninger i pct. af basisindtjening	58,0	54,0		53,8	58,8	54,6
Renterisiko	0,9	1,5		1,0	1,4	2,6
Valutaposition	1,6	1,2		1,1	11,4	1,7
Valutarisiko	0,1	0,0		0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,9	1,0		1,0	1,0	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	7,6		8,2	11,6	11,1
Årets udlånsvækst	-5,7	-2,0		-9,6	10,7	13,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	148,7	106,3		94,4	89,4	103,1
Summen af store engagementer	26,3	54,4		17,2	23,8	46,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent ekskl. DPB	2,3	2,0		1,7	1,0	1,0
Årets nedskrivningsprocent ekskl. DPB	1,5	1,7		1,3	0,6	-0,7
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.152	2.284	94	2.369	2.479	2.276

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 73.

Solvens- og kernekapitalprocenter er fra 2008 opgjort efter de nye kapitaldækningsregler.

Resume

Sydbank-koncernen har opnået et resultat for 2011 på 301 mio. kr. før skat, hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 3,1 pct. Resultatet er under forventningerne ved indgangen til året. Den forstærkede finansielle uro medførte generelt svære forretningsbetingelser, og det opnåede resultat er utilfredsstillende. Derimod er udviklingen i basisindtjening ekskl. handelsindtjening tilfredsstillende.

- Svagt stigende basisindtjening ekskl. handelsindtjening.
- Markedsrelateret fald i handelsindtjening.
- Svagt faldende basisomkostninger.
- Fald i nedskrivninger på udlån på 14,6 pct.
- Beholdningsresultat på -15 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter, netto på -171 mio. kr.
- Bidrag til garantifonden mv. på 102 mio. kr.
- 4. kvartal 2011: resultat før skat på 95 mio. kr.
- Bankudlån er reduceret med 5,7 pct. til 68,8 mia. kr.
- Indlån er steget med 3,9 pct. til 66,7 mia. kr.
- Forøgelse af kernekaptalprocent til 15,2.
- God likviditet.
- Markant kundetilgang.
- Der indstilles ikke udbytte til aktionærerne for 2011.

Sammendrag af resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2011	2010
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.320	3.304
Handelsindtjening	927	1.290
Basisindtjening i alt	4.247	4.594
Basisomkostninger	2.463	2.479
Basisresultat før nedskrivninger	1.784	2.115
Nedskrivninger på udlån mv.	1.195	1.400
Basisresultat	589	715
Beholdningsresultat	-15	227
Resultat før poster med engangskaraktter	574	942
Poster med engangskaraktter, netto	-171	-
Resultat før bidrag til garantifonden og DPB	403	942
Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab (DPB)	102	384
Resultat før skat	301	558
Skat	113	147
Årets resultat	188	411

Basisresultat før nedskrivninger udgør 1.784 mio. kr. mod 2.115 mio. kr. i 2010. Reduktionen på 331 mio. kr. kan henføres til et fald i handelsindtjeningen. Basisindtjening ekskl. handelsindtjening er steget med 16 mio. kr., og basisomkostningerne er faldet med 16 mio. kr.

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger er på niveau med det, der blev meddelt i delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2011.

Nedskrivninger på udlån mv. er realiseret med 1.195 mio. kr. (2010: 1.400 mio. kr.).

I 4. kvartal 2011 har koncernen besluttet at foretage mernedskrivninger på cirka 200 mio. kr. på porteføljen af kvægbrug, svinebrug og planteavl. Ved vurderingen af engagementerne i denne portefølje har koncernen siden 2009 anvendt hektarpriser på jord, der niveaumæssigt svarer til de hektarpriser, som Finanstilsynet meldte ud i december 2011. Baggrunden for mernedskrivningerne er, at koncernen har skærpet principperne for værdiansættelse af landbrugets driftsbygninger og -anlæg.

De akkumulerede nedskrivninger på denne portefølje udgør herefter 419 mio. kr., svarende til 7,6 pct. af porteføljens bankudlån og garantier på 5,5 mia. kr.

Beholdningsresultat udgør -15 mio. kr. mod 227 mio. kr. i 2010.

Resultat før poster med engangskaraktter udgør 574 mio. kr. (2010: 942 mio. kr.) og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,0 pct. (2010: 10,1 pct.).

Poster med engangskaraktter, netto andrager -171 mio. kr.

Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab udgør 102 mio. kr. (2010: 384 mio. kr.).

Resultat før skat udgør 301 mio. kr. (2010: 558 mio. kr.). Efter beregnet skat på 113 mio. kr. (2010: 147 mio. kr.) udgør koncernens resultat 188 mio. kr. mod 411 mio. kr. i 2010.

Resume

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 3,1 pct. og 2,0 pct. mod 6,0 pct. og 4,4 pct. i 2010. Resultatet pr. aktie er reduceret fra 5,6 kr. til 2,6 kr.

Egenkapitalen er i årets løb forøget med 41 mio. kr. til 9.595 mio. kr.

Solvensprocenten ultimo 2011 er opgjort til 16,1, hvoraf 15,2 procentpoint kan henføres til kernekapital – mod henholdsvis 15,4 og 14,3 ultimo 2010. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital er forøget fra 12,7 til 13,4.

De risikovægtede poster er reduceret fra 73,7 mia. kr. ultimo 2010 til 70,7 mia. kr. ultimo 2011. Reduktionen er sammensat af en reduktion i kreditrisiko på 5,7 mia. kr. samt en stigning i markedsrisiko og operationel risiko på henholdsvis 2,0 mia. kr. og 0,7 mia. kr. Reduktionen i kreditrisikoen kan henføres til en reduktion i udlån og garantier og en positiv udvikling i den gennemsnitlige rating af eksponeringer omfattet af IRB-metoden.

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør 14,0 pct. af de risikovægtede poster.

Koncernens likviditet opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct. udgør ultimo 2011 24,9 pct. Koncernen har en god likviditet. Moody's 12-måneders likviditetskurve viser, at koncernen kan imødegå en situation, hvor adgangen til kapitalmarkederne afskæres i en periode, der overstiger 12 måneder.

Der indstilles ikke udbytte til aktionærerne for 2011.

Sydbank har i 2011 haft en markant tilgang af både privat- og erhvervskunder. Fundamentet for den fremtidige indtjening er dermed blevet udbygget.

Koncernens forventninger til basisresultat før nedskrivninger i 2012 målt i forhold til 2011:

- Svagt stigende basisindtjening ekskl. handelsindtjening – primært som følge af rentemarginalforhøjelser.
- Uændret til svagt stigende handelsindtjening – dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- Uændret omkostningsniveau.

Regnskabsberetning

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening

Den samlede basisindtjening ekskl. handelsindtjening er forøget med 16 mio. kr. til 3.320 mio. kr.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening		
Koncernen (mio. kr.)	2011	2010
Rentemarginal mv.	2.799	2.757
Realkredit	188	210
Betalingsformidling	156	153
Omprioriterings- og lånegebyrer	86	90
Øvrige provisioner	67	71
Andre driftsindtægter	24	23
I alt	3.320	3.304

På trods af et fald i bankudlån på 5,7 pct. og en stigning i indlån på 3,9 pct. i forhold til 2010 er nettorenterne forøget med 42 mio. kr. som følge af en positiv påvirkning fra de gennemførte rentemarginalforhøjelser i 2. halvår.

Indtægter fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 150 mio. kr. (2010: 167 mio. kr.) efter tabsmodregning på 20 mio. kr. (2010: 17 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har medført en uændret indtægt på 34 mio. kr. Den samlede realkreditindtjening udgør 188 mio. kr. (2010: 210 mio. kr.).

De øvrige indtjeningskomponenter er i forhold til 2010 realiseret på et uændret niveau.

Handelsindtjening

Den samlede handelsindtjening er reduceret med 28 pct. – fra 1.290 mio. kr. i 2010 til 927 mio. kr. i 2011.

Udviklingen skal ses i lyset af, at indtjeningen i 2010 var præget af et mere gunstigt marked, mens den tilsvarende indtjening i 2011 er negativt påvirket af kundernes lavere investeringslyst og handelsaktivitet samt høj volatilitet på de finansielle markeder i kølvandet på gældskrisen. Det har blandt andet været særdeles vanskeligt at neutralisere udsvingene i derivatforretningen. Kapitalforvaltningen har derimod holdt sig på et stabilt niveau.

Handelsindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2011	2010
Obligationer	168	273
Aktier	182	273
Valuta	193	217
Pengemarked	-33	107
Kapitalforvaltning	417	420
I alt	927	1.290

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.687 mio. kr. mod 2.717 mio. kr. i 2010. Heraf kan uændret 10 mio. kr. henføres til beholdningsresultatet.

Omkostninger – der indgår i poster med engangskarakter – udgør 114 mio. kr., der fordeler sig med 63 mio. kr. dels til fratrædelsesgodtgørelse mv. til cirka 100 medarbejdere, dels til restrukturering af linjefunktioner – samt 51 mio. kr. til afvikling og salg af aktiviteter vedrørende datterbanken i Schweiz.

Endelig udgør bidrag til garantifonden 100 mio. kr. i forbindelse med Finansiell Stabilitets overtagelse af Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank. I 2010 indeholdt omkostningerne en udgift til Det Private Beredskab på 227 mio. kr.

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

Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2011	2010
Personaleudgifter	1.528	1.453
Øvrige administrationsudgifter	935	900
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	122	153
Andre driftsudgifter	102	211
I alt	2.687	2.717
Fordeler sig således:		
Omkostninger, basisresultat	2.463	2.479
Omkostninger, beholdningsresultat	10	10
Omkostninger, engangskarakter	114	-
Omkostninger, garantifonden og Det Private Beredskab	100	227

Regnskabsberetning

Basisomkostninger i pct. af basisindtjening i alt udgør 58,0 pct. (2010: 54,0 pct.).

Koncernen beskæftigede ved udgangen af 2011 2.152 medarbejdere (omregnet til heltid) mod 2.284 i 2010.

Bankens betjeningskoncept er i efteråret tilpasset, så en stor del af bankens filialer kun er åbne for kassebetjening i eftermiddagstimerne.

Sydbank har i 2011 lukket tre mindre filialer. Som led i ønsket om fortsat ekspansion på Sjælland er der i starten af 2011 åbnet to nye filialer på Amager – på Amagerbrogade og i Dragør – samt en ny filial i Hørsholm. Antallet af filialer udgør herefter 102 i Danmark ved udgangen af 2011 samt uændret tre i Tyskland.

Pr. 1. januar 2012 har koncernen styrket sin tyske forretning ved at overtage private banking-aktiviteterne i Gries & Heissel Bankiers AG. Aftalen omfatter godt 1.000 kunder, og hovedparten af forretningsomfanget er depotvolumen. Herefter vil koncernen være repræsenteret i følgende tyske byer: Berlin, Flensborg, Hamborg, Kiel og Wiesbaden.

I lyset af de ændrede markedsforhold blev det sidst på året besluttet at effektivisere og reorganisere koncernens udenlandske private banking-aktiviteter, der herefter er samlet i Flensborg. Som en konsekvens heraf er aktiviteterne i Sydbank PBI i Gråsten flyttet til Flensborg; datterbanken i Schweiz er under afvikling, og ejerandelen i Value-Call er reduceret.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Det realiserede basisresultat før nedskrivninger på udlån er reduceret med 331 mio. kr. og udgør 1.784 mio. kr. (2010: 2.115 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør 1.195 mio. kr. mod 1.400 mio. kr. i 2010.

I 4. kvartal 2011 har koncernen besluttet at foretage mernedskrivninger på cirka 200 mio. kr. på porteføljen af kvægbrug,

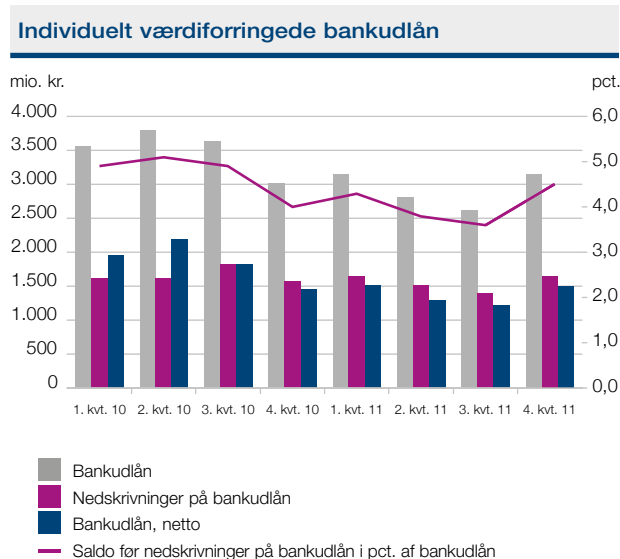
svinebrug og planteavl. Ved vurderingen af engagementerne i denne portefølje har koncernen siden 2009 anvendt hektarpriiser på jord, der niveaumæssigt svarer til de hektarpriiser, som Finanstilsynet meldte ud i december 2011. Baggrunden for mernedskrivningerne er, at koncernen har skærpet principperne for værdiansættelse af landbrugets driftsbygninger og -anlæg.

De akkumulerede nedskrivninger på denne portefølje udgør herefter 419 mio. kr., svarende til 7,6 pct. af porteføljens bankudlån og garantier på 5,5 mia. kr.

Koncernens konstaterede tab på porteføljen i perioden 2008-2011 har i alt udgjort 81 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2011 udgør 1,70 (2010: 1,89). I forhold til bankudlån og garantier udgør årets nedskrivningsprocent 1,52 (2010: 1,67). Ultimo 2011 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.836 mio. kr. (2010: 1.763 mio. kr.).

Årets nedskrivninger på 1.195 mio. kr. fordeler sig med 333 mio. kr. på porteføljen af kvægbrug, svinebrug og planteavl, 209 mio. kr. på fast ejendom, 498 mio. kr. på øvrige erhvervsudlån samt 154 mio. kr. på privatudlån. For yderligere uddybning henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2011.



De værdiforringede bankudlån før nedskrivninger er i forhold til 2010 forøget med 121 mio. kr. til 3.141 mio. kr., svarende til 4 pct. De individuelt værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger er i samme periode forøget med 42 mio. kr., svarende til 3 pct. Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån udgør 52,3 pct. (2010: 51,8 pct.).

Individuelt værdiforringede bankudlån

Koncernen (mio. kr.)	2011	2010
Ikke-misligholdte bankudlån	2.183	1.731
Misligholdte bankudlån	958	1.289
Værdiforringede bankudlån	3.141	3.020
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	1.644	1.565
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	1.497	1.455
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,4	4,0
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	2,3	2,1
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	52,3	51,8

Målt i forhold til bankudlån før nedskrivninger udgør de værdiforringede bankudlån og den akkumulerede nedskrivningssaldo herpå henholdsvis 4,4 pct. og 2,3 pct., svarende til en nedskrivningsandel på 52,3 pct.

Målt i forhold til porteføljen af bankudlån – til kvægbrug, svinebrug og planteavl – før nedskrivninger udgør de tilsvarende værdiforringede bankudlån og den tilsvarende akkumulerede nedskrivningssaldo herpå henholdsvis 14,5 pct. og 7,9 pct., svarende til en nedskrivningsandel på 54,8 pct.

Basisresultat

Basisresultat er faldet med 18 pct. og udgør 589 mio. kr. mod 715 mio. kr. i 2010.

Beholdningsresultat

Efter afholdte finansieringsomkostninger og henførbare omkostninger på 10 mio. kr. er beholdningsresultatet på -15 mio. kr. (2010: 227 mio. kr.).

Resultat før poster med engangskarakter

Resultat før poster med engangskarakter udgør 574 mio. kr. (2010: 942 mio. kr.) og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,0 pct. (2010: 10,1 pct.).

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter, netto andrager i alt -171 mio. kr., der er sammensat af 57 mio. kr. vedrørende afskedigelse af medarbejdere i Danmark, omkostninger og indtægter ved afvikling og salg af aktiviteter i datterbanken i Schweiz på henholdsvis 51 og 24 mio. kr., restrukturering af linjefunktioner mv. 19 mio. kr. og tab på 68 mio. kr. ved salg af 24,9 pct. af aktiekapitalen i Value-Call S.A. i Luxembourg (den resterende aktiekapitalandel udgør 25,0 pct. og er bogført til 7 mio. kr.).

Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab

Den samlede udgift for 2011 udgør 102 mio. kr. (2010: 384 mio. kr.), fordelt med omkostninger på 100 mio. kr. til garantifonden og nedskrivninger på 2 mio. kr. til Det Private Beredskab vedrørende Amagerbanken.

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

Årets resultat

Resultat før skat udgør 301 mio. kr. (2010: 558 mio. kr.). Efter beregnet skat på 113 mio. kr. (2010: 147 mio. kr.) udgør koncernens resultat 188 mio. kr. mod 411 mio. kr. i 2010.

Forrentning

Forrentning af egenkapitalen før og efter skat udgør henholdsvis 3,1 pct. og 2,0 pct. mod 6,0 pct. og 4,4 pct. i 2010. Resultatet pr. aktie er reduceret fra 5,6 kr. til 2,6 kr.

4. kvartal 2011

Kvartalets resultat før skat udgør 95 mio. kr. I forhold til 3. kvartal 2011 viser resultat før skat:

- Stigende rentemarginal- og realkreditindtjening.
- Normalisering af handelsindtjening.
- Fald i omkostninger på 14 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på udlån med 215 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 10 mio. kr. (3. kvartal: -38 mio. kr.)
- Tilbageførsel af bidrag til garantifonden mv. på 34 mio. kr. (3. kvartal: 25 mio. kr.).

Resultatet efter skat udgør 52 mio. kr. i 4. kvartal.

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	880	852	789	799	812
Handelsindtjening	229	164	235	299	239
Basisindtjening i alt	1.109	1.016	1.024	1.098	1.051
Basisomkostninger	573	587	653	650	610
Basisresultat før nedskrivninger	536	429	371	448	441
Nedskrivninger på udlån mv.	460	245	240	250	456
Basisresultat	76	184	131	198	-15
Beholdningsresultat	10	-38	-62	75	-8
Resultat før poster med engangskarakter	86	146	69	273	-23
Poster med engangskarakter, netto	-25	-146	-	-	-
Resultat før bidrag til garantifonden og DPB	61	0	69	273	-23
Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab (DPB)	-34	-25	63	98	-
Resultat før skat	95	25	6	175	-23
Skat	43	25	1	44	2
Periodens resultat	52	0	5	131	-25

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

Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.072 mio. kr. (2010: 4.763 mio. kr.). Indtægterne indeholder resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på -120 mio. kr. (2010: -6 mio. kr.), hvori er indeholdt resultat i dattervirksomheder efter skat på -43 mio. kr. (2010: -7 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakter og omkostninger til garantifonden på 214 mio. kr. (2010: 227 mio. kr.), udgør 2.581 mio. kr. (2010: 2.650 mio. kr.). Der er nedskrevet 1.195 mio. kr. (2010: 1.556 mio. kr.) på udlån og tilgodehavender, inklusive 2 mio. kr. (2010: 157 mio. kr.) vedrørende Det Private Beredskab.

Resultatet før skat udgør 296 mio. kr. (2010: 557 mio. kr.).

Dattervirksomheder

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG, der er under afvikling, realiserede et resultat efter skat på -30 mio. kr. (2010: 3 mio. kr.). Resultatet er påvirket af udgiftsførte afviklingsomkostninger.

Resultat efter skat i Ejendomsselskabet udgjorde -13 mio. kr. (2010: -10 mio. kr.).

Balance

Ultimo 2011 udgjorde koncernbalancen 153,4 mia. kr. mod 150,8 mia. kr. ultimo 2010.

Aktiver		
Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2011	2010
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	9,5	8,4
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	7,7	10,7
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	68,8	73,0
Værdipapirer og kapitalandele mv.	40,0	37,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8,6	7,9
Andre aktiver mv.	18,8	13,6
I alt	153,4	150,8

Koncernens bankudlån udgør 68,8 mia. kr. – et fald på 5,7 pct., der er sammensat af en reduktion i erhvervsudlån og en svag stigning i privatudlån.

Passiver		
Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2011	2010
Gæld til kreditinstitutter mv.	38,8	40,2
Indlån og anden gæld	66,7	64,2
Indlån i puljeordninger	8,6	7,9
Udstedte obligationer	7,5	11,2
Andre passiver mv.	19,8	15,1
Hensatte forpligtelser	0,3	0,3
Efterstillede kapitalindskud	2,1	2,3
Egenkapital	9,6	9,6
I alt	153,4	150,8

Koncernens indlån udgør 66,7 mia. kr. mod 64,2 mia. kr. ultimo 2010. Stigningen på 3,9 pct. kan i det væsentligste henføres til en stigning i anfordringsindlån.

Efterstillet kapital

I løbet af året har koncernen førtidsindfriet 200 mio. kr. supplerende kapital. Herefter udgør den supplerende kapital og den hybride tier 1-kapital henholdsvis 743 mio. kr. og 1.382 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital udgør således i alt 2.125 mio. kr. (2010: 2.329 mio. kr.).

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør ultimo 2011 uændret 742.499.990 kr.

Sydbank-aktien		
Antal	2011	2010
Gns. antal aktier i omløb	73.246.496	73.522.284
Antal aktier i omløb ultimo året	73.192.644	73.588.089
Antal udstedte aktier ultimo året	74.249.999	74.249.999

Antallet af aktier i omløb er reduceret fra 73.588.089 (99,11 pct.) ved udgangen af 2010 til 73.192.644 (98,58 pct.) ved udgangen af 2011. Sydbank-aktiens indre værdi er 131,1 (2010: 129,8). Sydbank-aktiens slutkurs var ultimo 2011 90,1 og børskurs/indre værdi 0,69.

Egenkapital

Ultimo 2011 udgør egenkapitalen 9.595 mio. kr. – en forøgelse med 41 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 188 mio. kr. og afgang som følge af regulering af opskrivningshenlæggelser på 13 mio. kr., netto køb af egne aktier på 54 mio. kr. samt udbytteudlodning mv. på 80 mio. kr.

Regnskabsmæssige skøn

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

Regnskabsberetning

Solvens og kapitalforhold

Kapitalstrukturen er i årets løb blevet styrket, så kernekapitalens andel af den samlede basiskapital nu udgør 94,0 pct. mod 93,2 pct. ved årets begyndelse.

Solvens

Koncernen (mio. kr.)	2011	2010
Risikovægtede poster	70.659	73.716
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.476	9.336
Kernekapital	10.706	10.559
Basiskapital	11.392	11.329
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	13,4	12,7
Kernekapitalprocent	15,2	14,3
Solvensprocent	16,1	15,4

De risikovægtede poster er reduceret fra 73,7 mia. kr. ultimo 2010 til 70,7 mia. kr. ultimo 2011. Reduktionen er sammensat af et fald i kreditrisiko på 5,7 mia. kr. samt stigning i markedsrisiko og operationel risiko på henholdsvis 2,0 mia. kr. og 0,7 mia. kr. Den reducerede kreditrisiko kan henføres til et fald i udlån og garantier samt en positiv udvikling i den gennemsnitlige rating af eksponeringer omfattet af IRB-metoden. Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2009 til 2011 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser, ekskl. default



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

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

I 1. halvår 2011 overgik eksponeringer vedrørende erhvervs- og privatkunder i Tyskland til IRB-metoden, således at mere end 98 pct. af koncernens eksponeringer vedrørende erhvervs- og privatkunder nu er omfattet af IRB-metoden.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 79 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2011.

Solvensprocenten ultimo 2011 er opgjort til 16,1, hvoraf 15,2 procentpoint kan henføres til kernekapital mod henholdsvis 15,4 og 14,3 ultimo 2010. Kernekapitalprocenten eksklusive hybrid kernekapital er forøget fra 12,7 til 13,4.

Pr. 31. december 2011 er det individuelle solvensbehov opgjort til 9,4 pct. (2010: 9,6 pct.).

Koncernens målsatte kapital er uændret 9.900 mio. kr. og udgør ultimo 2011 14,0 pct. (ultimo 2010: 13,4 pct.) af de risikovægtede poster.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 16.

Sydbank deltog sammen med 89 andre banker fra EU-lande i juli 2011 i en stresstest på foranledning af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Stresstesten havde til formål at vurdere den europæiske banksektors modstandskraft over for markante forringelser i makroøkonomien. Testen viste, at Sydbanks kapitalforhold er blandt de stærkeste i Europa.

Sydbank deltog herudover sammen med andre større banker fra EU-lande i en kapitaltest pr. 30. september 2011 – ligeledes på foranledning af EBA. Kapitaltesten havde til formål at vurdere den europæiske banksektors eventuelle behov for rekapitalisering. Denne test viste ligeledes, at Sydbanks kapitalforhold er relativt blandt de stærkeste i Europa.

Sydbank har således en solid kapitalstruktur, og koncernen har ingen eksponering mod statsobligationer med dårlig kreditrating.

Modervirksomhedens solvens

Solvensprocenten ultimo 2011 er opgjort til 16,3, hvoraf 15,3 procentpoint kan henføres til kernekapital.

Renterisiko mv.

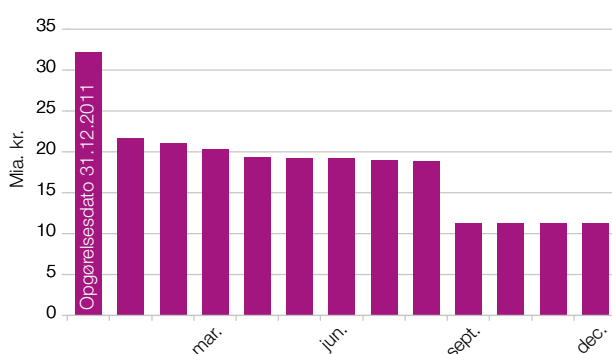
Pr. 31. december 2011 udgør koncernens renterisiko -95 mio. kr. (2010: 156 mio. kr.). Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskedent aktierisiko.

Funding og likviditet

Koncernens likviditet – opgjort i henhold til lovkravet på 10 pct. – udgør ultimo 2011 24,9 pct.

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

Moody's 12-måneders likviditetskurve



Reduktionen af koncernens likviditet efter otte måneder kan henføres til indfrielse af eksisterende seniorlån på 1 mia. euro.

Siden foråret 2011 har koncernen overvejet at udstede seniorlån, men markedet for længerelebende funding på de finansielle markeder har været stærkt begrænset og på utilfredsstillende

vilkår. På baggrund af koncernens gode likviditet afventes en normalisering af markederne.

Pr. 1. oktober 2011 udvidede Nationalbanken pengeinstitutternes adgang til at optage lån mod sikkerhed. Sikkerhedsgrundlaget blev udvidet med pengeinstitutternes udlån af god bonitet. Koncernen har ikke planer om at trække likviditet via ordningen, men muligheden indgår i det strategiske nødberedskab.

Den 7. februar 2012 indgik Sydbank og BRFkredit aftale om fælles funding af bankens boliglån. Sydbank kan fremover SDO-finansiere udlån til privatkunder med tinglyst pant i ejerboliger og fritidshuse inden for lovgivningens regler om fælles funding.

Aftalen sikrer Sydbank en fleksibel og konkurrencedygtig adgang til langsigtet funding af boliglån på markedsvilkår via BRFkredits AAA-ratede SDO-udstedelser.

Modellen om fælles funding er principgodkendt af Finanstilsynet.

Den eksisterende formidlingsaftale af realkreditlån via Totalkredit og DLR Kredit videreføres.

Rating

Moody's fastsatte 19. maj 2011 Sydbanks rating til:

- Langsigtet gæld: A2
- Kortsigtet gæld: P-1
- Individuel finansiell styrke: C

og meddelte 16. februar 2012, at udsigterne for både langsigtet gæld, kortsigtet gæld og individuel finansiell styrke er ændret fra "stable outlook" til "review for downgrade".

Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2011 et afkast på -40 pct. (2010: 13 pct.) som følge af faldet i børskursen i løbet af året. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte, men alene udbetales 7 mio. kr. til SydbankFonden.

Regnskabsberetning

Tilsynsdiamant

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

Koncernens opgørelse af tilsynsdiamantens pejlemærker ved årets udgang viser følgende:

Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2011	2010
Summen af store engagementer < 125 pct.	26 pct.	54 pct.
Funding-ratio < 1	0,88	0,87
Ejendomseksponering < 25 pct.	11 pct.	11 pct.
Udlånsvækst < 20 pct.*	-9 pct.	-4 pct.
Likviditetsoverdækning i forhold til 10 pct.'s-kravet > 50 pct.	149 pct.	106 pct.

* Inkl. reverseforretninger

Pr. 31. december 2011 opfylder koncernen alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Regulering

I juli 2011 foreslog Europa-Kommissionen en større revision af Kapitalkravsdirektiverne (CRD IV), som blandt andet implementerer Basel III i EU. Som et led i den politiske behandling af forslaget i EU med henblik på, at de overordnede regler skal træde i kraft primo 2013, udsendte det danske formandskab på baggrund Europa-Kommissionens udspil et kompromisforslag, som ønskes gennemført i løbet af 1. halvår 2012.

Ligesom det oprindelige forslag lægger kompromisforslaget op til en bredere definition af likvide aktiver i det kortsigtede likviditetskrav (LCR) sammenlignet med definitionen i Basel III. Kompromisforslaget indeholder ikke krav til fordelingen mellem level I-aktiver (extremely high liquidity and credit quality) og level II-aktiver (high liquidity and credit quality) ved opgørelsen af

likviditetsbufferen. I Basel III-reglerne må level II maksimalt udgøre 40 pct. af den samlede likviditetsbuffer.

Det langsigtede likviditetskrav (NSFR) er i første omgang udsendt og skal revideres på et senere tidspunkt.

Det er vurderingen, at koncernens kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital) på aktuelt 13,4 kun vil blive påvirket marginalt efter fuld indfasning af de nye kapitalkrav. Koncernen opfylder således allerede nu de fremtidige minimumskapitalkrav. Ligeledes forventer koncernen at kunne leve op til de skærpede likviditetskrav.

Forventninger til 2012

Forventninger til 2012 tager afsæt i den centrale forudsætning, at dansk økonomi er inde i en afmatning. Forventningerne til den økonomiske vækst i 2012 er mere usikre end normalt, men peger mere og mere i retning af en nulvækst. Realistisk vil der først komme vækst igen i dansk økonomi i løbet af 2013 – blandt andet på grund af, at den danske konkurrenceevne over de sidste mange år er blevet markant forringet. Hertil kommer, at også Danmark påvirkedes af gældskrisen i Sydeuropa, hvilket blandt andet afspejles i manglende tillid både i erhvervslivet og hos forbrugerne.

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening forventes svagt stigende – primært som følge af rentemarginalforhøjelser og sekundært som følge af bidragsforhøjelser i relation til realkreditindtjening.

Handelsindtjeningen forventes uændret til svagt stigende i forhold til den realiserede indtjening i 2011, men dog meget afhængig af udviklingen på de finansielle markeder.

Der forventes et uændret omkostningsniveau.

Udsigterne for dansk og international økonomi er stadig dystre, hvilket vil indebære et fortsat stort behov for nedskrivninger på koncernens udlånsportefølje. Koncernen forventer desuagtet faldende tab og alt andet lige et uændret niveau for nedskrivninger i forhold til 2011.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Bankens positionstagning primo 2012 er karakteriseret ved positioner i danske realkreditobligationer med variabel rente indebærende en begrænset renterisiko.

Koncernens skat er budgetteret med 25 pct.

Kapitalstyring

Koncernens kapitalstyring skal sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til koncernens overordnede kapitalmål. Koncernens risikoprofil fastlægges under hensyntagen til kapitalmålene, der primært skal tilgodese, at der i koncernen skal være tilstrækkelig kapital til at dække koncernens vækstforventninger og løbende udsving i de risici, som koncernen har påtaget sig.

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

Koncernen anvender standardmetoden for kreditrisiko i relation til enkelte porteføljeeksponeringer mod stater mv., kreditinstitutter og eksponeringer via koncernens datterselskab i Schweiz.

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

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

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

Koncernen har i løbet af 2011 ændret risikoorganisationen, så de enkelte risikoudvalg refererer direkte til direktionen. Risiko-udvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici inden for de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens

forretningsområder proaktivt udøver deres forretning, så identificerede risici imødegås. Koncernens risikoansvarlige er medlem af alle risikoudvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 78.

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

Metoden for opgørelse af koncernens solvensbehov er ligeledes justeret i løbet af 2011. Oplæg til fastsættelsen af den tilstrækkelige basiskapital udarbejdes af Økonomi- og Risikostyring og forelægges direktionen. Med udgangspunkt i oplægget drøftes og fastsættes solvensbehovet af bestyrelsen.

Beregningen af solvensbehovet vedrørende kreditrisiko tager udgangspunkt i en økonomisk kapitalmodel, og der foretages tillæg for ratingusikkerhed og yderligere kreditrisici, især på svage engagementer og brancher med særlige udfordringer.

De anvendte modeller og metoder til opgørelsen af solvensbehovet på markedsrisiko og operationel risiko er uændrede og tager udgangspunkt i de modeller, der anvendes til opgørelse af solvenskravet. Modellerne er gennemgået nøje med henblik på at fastslå, hvorvidt koncernens risici er passende dækket, eller hvorvidt solvensbehovet skal justeres. Modellerne, som anvendes til opgørelsen af solvenskravet, er nærmere beskrevet i note 3.

På grund af den betydelige usikkerhed, der stadig knytter sig til både international og dansk økonomi, har koncernen ultimo 2011 indregnet et forsigtighedstillæg på 0,6 pct. af de risikovægtede poster.

Den tilstrækkelige basiskapital/solvensbehovet fordeler sig således:

Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Kreditrisiko	4.532	6,4
Markedsrisiko	870	1,2
Operational risiko	646	0,9
Øvrige forhold	192	0,3
Forsigtighedstillæg	400	0,6
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	6.640	9,4

Under øvrige forhold er indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

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

Basiskapitalen er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

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

Kapital

	Mio. kr.	Pct. af RWA
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	6.640	9,4
Bufferkapital	3.260	4,6
Målsat kapital	9.900	14,0
Fri kapital	1.492	2,1
Basiskapital	11.392	16,1

Forskellen mellem den tilstrækkelige basiskapital og den målsatte kapital – bufferkapitalen – er således udtryk for den yderligere kapital, som koncernen mener, det er nødvendigt at have for at sikre aktionærerne mod tab.

Som det fremgår, udgør koncernens bufferkapital 3,3 mia. kr., svarende til 32,9 pct. af koncernens målsatte kapital på 9,9 mia. kr.

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

Den frie kapital udgør 1,5 mia. kr. ved udgangen af 2011. Det forventes, at koncernen tre år før forfald indfrier den resterende del af den supplerende kapital på 0,7 mia. kr. i forbindelse med rente step-up i 1. halvår 2012.

Den samlede kapitaloverdækning udgør 4,8 mia. kr., svarende til 71,6 pct. af den tilstrækkelige basiskapital.

Koncernen tilstræber, at kernekapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør minimum 80 pct. af basiskapitalen. Fordelingen ser således ud pr. 31. december 2011:

Basiskapital

	Mio. kr.	Pct.
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.476	83,2
Hybrid kernekapital efter fradrag	1.230	10,8
Supplerende kapital efter fradrag	686	6,0
Basiskapital	11.392	100,0

Kapitalstyring

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

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

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2011 valgt følgende makroøkonomiske scenarier:

Basisscenarie, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

Mild recession, der afspejler en forværret konjunktursituation i forhold til basisscenariet. BNP-udviklingen på årsbasis forventes at være positiv i både 2012 og 2013. Arbejdsløsheden stiger i 2012 og falder en anelse i 2013.

Globalt dobbeltdyk, der afspejler, at dansk økonomi rammes af tre stød: Et indenlandsk stød, hvor tilliden hos danske forbrugere og virksomheder svækkes markant. Et udenlandsk stød, hvor den internationale økonomi rammes af et nyt konjunkturtillageslag. Et rentestød, hvor gældskrisen i eurozonen smitter af på relativt sikre lande som Danmark, så de danske obligationsrenter stiger. 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 2012 og 2013, og boligpriserne falder voldsomt i samme periode.

Udlånsstop, der afspejler samme geopolitiske scenarie som dobbeltdyk-scenariet. Men danske husholdninger og forbrugere er mere tilbageholdende med at låne penge. Dette medfører et hårdere indenlandsk stød til dansk økonomi. Recessionen bliver dybere end i dobbeltdyk-scenariet.

Moderat recession, der afspejler, at Danmark i forhold til dobbeltdyk-scenariet undgår at blive ramt af rentestødet, mens både det indenlandske og udenlandske stød bliver knap så voldsomt. Den gennemsnitlige obligationsrente forbliver på et meget lavt niveau gennem hele perioden, og arbejdsløsheden stiger betydeligt. BNP-udviklingen er negativ i 2012 og flad i 2013. Boligpriserne falder i samme periode.

Deflation, der afspejler, at krisen i Danmark og eurozonen fører til deflation. Der forventes fortsat faldende renter i stil med erfaringerne fra Japan. Recessionen bliver omtrent lige så dyb som i dobbeltdyk-scenariet, men faldet i boligpriserne bliver større. Arbejdsløsheden forventes også at ville udvikle sig en del værre end i dobbeltdyk-scenariet.

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

I hele 2011 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Ide- og forretningsgrundlag

Historie og status

Sydbank blev etableret i 1970 ved en sammenslutning af fire mindre, sønderjyske lokalbanker. Siden da har banken via fusioner, tilkøb og åbning af nye filialer fået hele Danmark som virksomhedsområde.

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

Sydbanks blå tråd

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

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

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

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

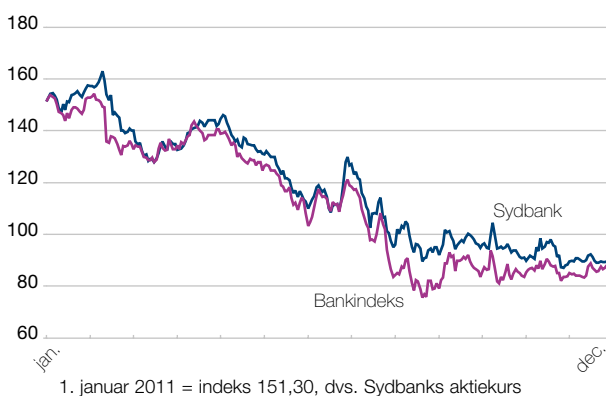
Overordnede økonomiske mål

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

Sydbank-aktien

Ved udgangen af 2011 havde Sydbank 143.000 aktionærer. Sydbank-aktien har siden december 2006 været med i OMXC20. Kursen på én aktie (a 10 kr.) var ved udgangen af 2011 90,10 mod 151,30 ultimo 2010.

Aktiekursudvikling 2011



Kunder og forretningsområder

Kunder

Sydbank oplever stadig en positiv udvikling i antallet af nye kunder. Banken rundede i 2011 400.000 kunder, hvoraf 34.000 er erhvervs-kunder. Udviklingen er meget tilfredsstillende og afspejler, at Sydbank tiltrækker og fastholder kunder – trods samfundsøkonomisk krisestemning og et meget konkurrencepræget marked.

Forretningsområder

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

Privat

Sydbank driver virksomhed med vægt på bankens egne ydelser og produkter, der løbende udvikles. I 2011 har der især været fokus på digitale løsninger, og blandt andet den populære Sydbanks MobilBank så dagens lys.

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

Formue- og finansrådgivning samt Private Banking

Sydbank har i mange år satset målrettet på forretningsområderne formue- og finansrådgivning, hvor høj faglig kompetence kombineres med geografisk nærhed til kunden. Med 15 danske investeringscentre og -afdelinger – samt investeringscenter i Tyskland – har formuende kunder med investeringsbehov og virksomheder med behov for finansiel rådgivning typisk ikke langt til deres personlige investeringsrådgiver. Sydbank satser primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder, men tilbyder også forskellige digitale informations- og handelssystemer ved værdipapir- og valutahandel.

Sydbank har ligeledes gennem en årrække – med succes – tilbudt særlige kompetencer og serviceydelser til bankens private banking-kunder.

Investeringskunder med bopæl uden for Danmark betjenes fra Investeringscentret i Sydbank Tysklands hovedkontor i Flensborg.

Kapitalforvaltning

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

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

Omkring halvdelen af Sydbanks forvaltede formue vedrører Emerging Markets-obligationer og -aktier – et område, hvor banken gennem årene har opbygget en betydelig kompetence. Kapitalforvaltning er generelt et område i vækst. 2011 har dog været præget af aktiekursfald samt faldende risikoappetit hos de fleste kunder, hvorfor den forvaltede formue ved udgangen af 2011 er lidt mindre end året før.

Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2011	2010
Pensionspuljer	8	8
PM-mandater	9	9
Forvaltningsaftaler	3	3
Investerings- og hedgeforeninger	41	45
I alt	61	65

Depotvolumen

Mia. kr.	2011	2010
Privat- og erhvervs-kunder	93	98
Pensionspuljer	8	8
Finansielle institutter	6	7
Investerings- og hedgeforeninger	37	40
I alt	144	153

Privat- og erhvervskundernes depotvolumen fordeler sig således på værdipapirtyper:

Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2011	2010
Danske obligationer	24	25
Udenlandske obligationer	5	3
Danske aktier	18	22
Udenlandske aktier	7	7
Investerings- og hedgeforeninger	39	41
I alt	93	98

Erhverv

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

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

Også rådgivning og afvikling i forbindelse med remburs-, inkasso- og garantiforretninger samt eksportfinansiering er en naturlig del af bankens tilbud til erhvervskunder.

Et andet særligt kompetenceområde er afdækning af erhvervskundernes rente- og valutarisici. Sydbanks løbende rådgivning og avancerede analyseværktøjer giver kunderne overblik over deres finansieringsstruktur og rente- og valutarisici.

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

Aalund Business Research udarbejder hvert år Bankbarometer Business, der blandt andet analyserer, hvor tilfredse virksomheder med 10-499 ansatte er med deres bank. Undersøgelsen fra 2011 viser, at Sydbank indtager førstepladsen blandt landets fire største erhvervsbanker. På en skala fra 1 til 10 opnår Sydbank en topscore på 8,0 på Aalunds tilfredshedsbarometer.

Corporate Banking & Finance

Området består af tre afdelinger:

- Storkunder – der varetager bankrelaterede opgaver for nogle af bankens største erhvervs- og investeringskunder
- Merchant Bank – der rådgiver erhvervskunder om blandt andet generationsskifte, køb og salg af virksomheder, tilvejebringelse af ansvarlig lånekapital samt børsintroduktioner og aktieemissioner, ligesom Merchant Bank også udarbejder virksomheds- og brancheanalyser
- Sydleasing – der tilbyder leasing til erhvervs- og privatkunder. Virksomheder kan blandt andet lease udstyr, maskiner og biler, mens privatpersoner kan lease biler.

Markets

Markets stiller priser inden for valuta og værdipapirer samt varetager egentlige market maker-forpligtelser. Ud over at disponere Sydbanks egenbeholdning serviceres institutionelle kunder, større kunder, lokale pengeinstitutter samt Sydbanks decentrale investeringscentre- og afdelinger.

Sydbank Tyskland

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

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

Sydbank Schweiz

Datterbanken Sydbank (Schweiz) AG i St. Gallen er under afvikling.

Organisation, distribution og medarbejdere

Kundernes kontakt med Sydbank sker via filialerne i bankens 11 danske områder, filialerne i Tyskland samt specialfunktionerne i hovedsædet.

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

Filialer

Sydbank har 102 filialer i Danmark og fem filialer i Tyskland. Antallet af filialer tilpasses løbende.

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

Digitale løsninger

De eBanking-løsninger, Sydbank tilbyder sine kunder, er også i 2011 blevet videreudviklet. Som supplement til Sydbanks NetBank lanceredes Sydbanks MobilBank, der giver kunderne mulighed for at betale regninger, handle værdipapirer og meget mere via deres iPhones og Android-telefoner.

Kunderne tog meget positivt imod MobilBanken, og også NetBanken vinder indpas hos stadigt flere kunder.

Sydbanks Online Banking til erhvervs kunder er fuldt integrerbart med kundernes økonomisystemer og understøtter en bred vifte af nationale og internationale cash management-løsninger. Systemet indeholder også et Trade Finance Online-modul. Mere end 90 pct. af kundernes internationale betalinger sker via bankens digitale løsninger, der serviceres af Sydbank Hotline. I 2011 ekspederede Hotline flere end 140.000 kundehenvendelser.

Også i 2012 vil Sydbank have fokus på udviklingen af digitale løsninger til gavn for bankens kunder.

Sydbank udsteder Dankort og VISA/Dankort og tilbyder desuden omfattende MasterCard-programmer til både private og virksomheder – både som kreditkort og debetkort. Til alle Sydbank MasterCard kan der knyttes en række fordele, herunder en af markedets bedste rejseforsikringer. Sydbank har udstedt cirka 350.000 kort, der alle kan bruges på internettet samt i pengeautomater og butikker – både i Danmark og i udlandet.

I alle bankens filialer – samt yderligere cirka 45 udvalgte steder, for eksempel butikcentre – har Sydbank installeret pengeautomater, hvoraf langt de fleste holder åbent 22 timer i døgnet alle årets dage. I 2011 blev der foretaget over seks millioner udbetalinger i automaterne.

Medarbejdere

I løbet af 2011 faldt antal medarbejdere i koncernen med 132 til 2.152, når man omregner til heltidsstillinger. Det svarer til en reduktion på seks pct. Faldet afspejler Sydbanks ønske om en behersket og støt reduktion af medarbejderstaben – især som følge af en række nye produktivetsfremmende systemer og kundernes stigende brug af digitale løsninger.

Banken har gennem året haft stor fokus på udvikling af rådgivernes kompetencer – fagligt og servicemæssigt. Kompetence i kunderådgivningen vil også i 2012 have høj prioritet. Sydbank opererer ikke med incitaments aflønning, men siden 2007 har medarbejderne fået tilbudt bruttolønsfinansieret opsparring til køb af Sydbank-aktier. Et tilbud, som knap halvdel af medarbejderne tog imod i 2011.

It

Sydbanks primære it-leverandør er Bankdata, der også leverer systemer til 13 andre danske banker. Bankdata har driftsaftale med JN Data i Silkeborg.

I 2010 blev der indgået aftale med Jyske Bank om at indtræde som nyt medlem af Bankdata. I 2. halvår af 2012 konverterer Jyske Bank til Bankdatas systemer. En række udviklingsprojekter er i gang og skal være gennemført før konverteringen.

Aftalen indebærer, at det samlede forretningsvolumen bag Bankdata vokser med over 50 pct. Det gør det blandt andet muligt at fordoble kapaciteten til udvikling og samtidig sikre medlemsbankerne en betydelig besparelse på it-området. Den øgede udviklingskapacitet er en realitet allerede i 2012, mens besparelsen opnås fra og med 2013.

Regionale Bankers Forening

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

Selskabsledelse og social ansvarlighed

Selskabsledelse

Sydbank forholder sig positivt og aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Bestyrelsen tog i 2002 og 2003 stilling til de første anbefalinger fra komitéen ("Nørby-udvalget"), og siden 2006 har banken benyttet "følg eller forklar-princippet". Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår af redegørelsen "Sydbanks principper for god selskabsledelse", der i sin helhed kan læses på sydbank.dk/corporategovernance

Her skal det særligt fremhæves:

- At Sydbank i sine vedtægter opererer med en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at den enkelte aktionær på egne vegne højst kan stemme med 5.000 aktier,
- At de eksisterende rammer for bestyrelsesarbejdet findes passende, også i henseende til gældende rekrutteringskriterier og -processer, begrænsninger vedrørende bestyrelsesmedlemmernes andre bestyrelsesposter samt valgperiodens længde.

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

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

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

gede 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 kapital.

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

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

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

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

Bestyrelsens ledelseshverv fremgår af side 96-97.

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

Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

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

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

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

Overordnet kontrolmiljø

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

Risikovurdering

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

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

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

Overvågning

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

Compliance

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

Risikoorganisation

Sydbank har en formel risikoorganisation, der består af en risikoansvarlig med direkte reference til bankens direktion samt en række risikoudvalg. 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 inden for de enkelte risikoområder og sikrer, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder imødegår identificerede risici.

Revisionsudvalg

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

Selskabsledelse og social ansvarlighed

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

Revisionsudvalget følger også op på, at svagheder i de interne kontroller samt fejl og mangler i regnskabet, som konstateres af den uafhængige revisor eller den interne revision, korrigeres, og at der implementeres kontroller og procedurer, som modvirker disse fejl og mangler. I 2011 var Revisionsudvalget samlet seks gange.

Lønudvalg

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

Der henvises i øvrigt til sydbank.dk/loenuvalg

Intern revision

Sydbank har etableret en intern revision for at opnå en objektiv og uafhængig vurdering af tilstrækkeligheden, effektiviteten og kvaliteten af koncernens interne kontroller. Revisionen refererer til bestyrelsen, som har godkendt en funktionsbeskrivelse for revisionen.

Intern revision tilser:

- At koncernen har en god administrativ og regnskabsmæssig praksis
- At der er skriftlige forretningsgange på de væsentligste aktivitetsområder
- At der er fyldestgørende interne kontrolprocedurer
- At der er betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området.

Herudover kontrollerer den interne revision, at ledelsens forskrifter om sikkerhed og kontrol er indarbejdet i forretningsgange og efterleves.

Social ansvarlighed

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

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

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

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

Også når det gælder medarbejdere, tager banken sit sociale ansvar alvorligt. Konstante tiltag inden for stressbekæmpelse, seniorordninger og sundhedsfremme er nogle af grundene til, at Sydbank er en særdeles attraktiv arbejdsplads. Og som en miljøbevidst virksomhed har koncernen de senere år sat gang i flere initiativer, der skal begrænse bankens energiforbrug.

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

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

Årsregnskab

Resultatopgørelse	28
Totalindkomstopgørelse	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	30
Pengestrømsopgørelse	32

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis	34	26 Andre aktiver	59
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	42	27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	59
3 Solvens	43	28 Indlån og anden gæld	60
4 Segmentoplysninger	45	29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	60
5 Renteindtægter	47	30 Andre passiver	60
6 Renteudgifter	47	31 Hensatte forpligtelser	60
7 Udbytte af aktier	48	32 Efterstillede kapitalindskud	61
8 Gebyrer og provisionsindtægter	48	33 Egne kapitalandele	62
9 Kursreguleringer	48	34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	62
10 Andre driftsindtægter	48	35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)	63
11 Udgifter til personale og administration	49	36 Sikkerhedsstillelse	64
12 Nedskrivninger på udlån mv.	51	37 Nærtstående parter	64
13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	52	38 Oplysning om dagsværdi	66
14 Skat	53	39 Restløbetid af finansielle forpligtelser	69
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54	40 Hoved- og nøgletal	70
16 Udlån	54	41 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	72
17 Obligationer til dagsværdi	56	42 Koncernoversigt	72
18 Aktier mv.	56	43 Store aktionærer	72
19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	56	Nøgletalsdefinitioner	73
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	57	Afledte finansielle instrumenter	74
21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	58	Risikostyring	78
22 Immaterielle aktiver	58	Kreditrisiko	79
23 Investeringsejendomme	58	Markedsrisiko	82
24 Domicilejendomme	58	Likviditetsrisiko	84
25 Øvrige materielle aktiver	59	Operationel risiko	86
		It-sikkerhed	86
		Kapitalgrundlag	87

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2011	2010	2011	2010
Renteindtægter	5	4.363	4.189	4.352	4.179
Renteudgifter	6	1.235	971	1.236	973
Netto renteindtægter		3.128	3.218	3.116	3.206
Udbytte af aktier	7	28	22	28	22
Gebyrer og provisionsindtægter	8	1.304	1.330	1.279	1.293
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	219	184	221	184
Netto rente- og gebyrindtægter		4.241	4.386	4.202	4.337
Kursreguleringer	9	-26	420	-33	410
Andre driftsindtægter	10	48	23	23	22
Udgifter til personale og administration	11	2.463	2.353	2.380	2.301
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		122	153	100	138
Andre driftsudgifter		102	211	101	211
Nedskrivninger på udlån mv.	12	1.198	1.556	1.195	1.556
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	-77	2	-120	-6
Resultat før skat		301	558	296	557
Skat	14	113	147	108	146
Årets resultat		188	411	188	411
Fordeling af årets resultat					
Årets resultat				188	411
I alt til disposition				188	411
Foreslået udbytte				-	74
Foreslået anvendt til andre formål				7	10
Henlagt til egenkapital				181	327
I alt anvendt				188	411
Årets resultat pr. aktie (kr.)*				2,6	5,6
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*				2,6	5,6
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)				-	1,0

* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 11.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	188	411	188	411
Anden totalindkomst				
Omregning af udenlandske virksomheder	6	40	6	40
Hedge af udenlandske virksomheder	-6	-40	-6	-40
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-13	-1	-13	-1
Anden totalindkomst efter skat	-13	-1	-13	-1
Årets totalindkomst i alt	175	410	175	410

Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2011	2010	2011	2010
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
		939	855	921	840
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
	15	8.526	7.527	8.808	8.017
Udlån til dagsværdi					
	16	7.658	10.724	7.658	10.724
Udlån til amortiseret kostpris					
	16	68.847	73.028	68.169	72.228
Obligationer til dagsværdi					
	17	38.622	35.021	38.621	35.021
Aktier mv.					
	18	1.281	1.894	1.281	1.894
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.					
	19	192	307	192	307
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
	20	-	-	229	257
Aktiver tilknyttet puljeordninger					
	21	8.553	7.923	8.553	7.923
Immaterielle aktiver					
	22	12	13	12	13
Grunde og bygninger i alt					
		1.015	1.045	826	840
heraf investeringsejendomme					
	23	-	-	-	-
heraf domicilejendomme					
	24	1.015	1.045	826	840
Øvrige materielle aktiver					
	25	85	105	85	99
Aktuelle skatteaktiver					
		13	82	14	83
Udskudte skatteaktiver					
		5	11	5	7
Aktiver i midlertidig besiddelse					
		1	1	1	1
Andre aktiver					
	26	17.641	12.256	17.614	12.253
Periodeafgrænsningsposter					
		51	51	50	51
Aktiver i alt		153.441	150.843	153.039	150.558
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	27	38.767	40.250	39.132	40.327
Indlån og anden gæld					
	28	66.724	64.161	66.010	63.815
Indlån i puljeordninger					
		8.557	7.923	8.557	7.923
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris					
	29	7.500	11.242	7.500	11.242
Aktuelle skatteforpligtelser					
		-	8	-	8
Andre passiver					
	30	19.911	15.084	19.878	15.071
Periodeafgrænsningsposter					
		6	11	6	11
Gæld i alt		141.465	138.679	141.083	138.397
Hensatte forpligtelser					
	31	256	281	236	278
Efterstillede kapitalindskud					
	32	2.125	2.329	2.125	2.329
Egenkapital:					
Aktiekapital					
		742	742	742	742
Opskrivningshænlæggelser					
		95	110	95	110
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver					
		425	423	425	423
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode					
		26	26	26	26
Overført overskud					
		8.300	8.169	8.300	8.169
Foreslået udbytte mv.					
		7	84	7	84
Egenkapital i alt		9.595	9.554	9.595	9.554
Passiver i alt		153.441	150.843	153.039	150.558

Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen							
Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2011	742	110	423	26	8.169	84	9.554
Periodens resultat	-	-	2	-	179	7	188
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	6	-	6
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-6	-	-6
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-	-13	-	-	-	-	-13
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-2	-	-	2	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-15	-	-	2	-	-13
Årets totalindkomst	-	-15	2	-	181	7	175
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.030	-	-2.030
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.976	-	1.976
Vedtaget udbytte mv.	-	-	-	-	-	-84	-84
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	4	-	4
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-50	-84	-134
Egenkapital ultimo 2011	742	95	425	26	8.300	7	9.595
Egenkapital primo 2010	742	112	418	33	7.813	-	9.118
Periodens resultat	-	-	5	-7	329	84	411
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	40	-	40
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-40	-	-40
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-	-1	-	-	-	-	-1
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-1	-	-	1	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-2	-	-	1	-	-1
Årets totalindkomst	-	-2	5	-7	330	84	410
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.464	-	-2.464
Salg af egne aktier	-	-	-	-	2.490	-	2.490
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	26	-	26
Egenkapital ultimo 2010	742	110	423	26	8.169	84	9.554

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	I alt
Egenkapital primo 2011	742	110	423	26	8.169	84	9.554
Periodens resultat	-	-	2	-	179	7	188
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	6	-	6
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-6	-	-6
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-	-13	-	-	-	-	-13
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-2	-	-	2	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-15	-	-	2	-	-13
Årets totalindkomst	-	-15	2	-	181	7	175
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.030	-	-2.030
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.976	-	1.976
Vedtaget udbytte mv.	-	-	-	-	-	-84	-84
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	4	-	4
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-50	-84	-134
Egenkapital ultimo 2011	742	95	425	26	8.300	7	9.595
Egenkapital primo 2010	742	112	418	33	7.813	-	9.118
Periodens resultat	-	-	5	-7	329	84	411
Anden totalindkomst							
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	40	-	40
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-40	-	-40
Ejendomsopskrivninger (tilbageførsel)	-	-1	-	-	-	-	-1
Regulering vedr. solgte ejendomme	-	-1	-	-	1	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-2	-	-	1	-	-1
Årets totalindkomst	-	-2	5	-7	330	84	410
Transaktioner med ejere							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-2.464	-	-2.464
Salg af egne aktier	-	-	-	-	2.490	-	2.490
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	26	-	26
Egenkapital ultimo 2010	742	110	423	26	8.169	84	9.554

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

Aktiekapitalen består af 74.249.999 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 742,5 mio. kr.

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

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2011	2010
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	301	558
Betalte skatter	-60	-187
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af associerede virksomheder	77	-2
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	122	153
Nedskrivninger på udlån/garantier	1.198	1.556
Andre ikke-kontante driftsposter	-17	-188
I alt	1.621	1.890
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	59	-4.819
Handelsbeholdning	-2.988	1.279
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	443	617
Udlån	6.049	2.167
Indlån	2.563	-4.620
Øvrige aktiver/passiver	-997	-2.968
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.750	-6.454
Investeringsaktivitet		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-4
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	35	0
Køb af materielle aktiver	-93	-127
Salg af materielle aktiver	10	8
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-48	-123
Finansieringsaktivitet		
Køb og salg af egne kapitalandele	-47	26
Udbytte	-84	-
Optagelse/indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-204	-795
Udstedelse/indfrielse af obligationer	-3.742	2.620
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.077	1.851
Årets pengestrømme	2.625	-4.726
Likvider primo	2.695	7.421
Årets pengestrømme (ændring i året)	2.625	-4.726
Likvider ultimo	5.320	2.695
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	939	855
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	1.881	1.840
Ubelånte indlånsbeviser	2.500	-
Likvider ultimo	5.320	2.695

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Sydbank-koncernen aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU.

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

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

Bestyrelse og direktion har 22. februar 2012 behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 15. marts 2012.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2011 er implementeret:

- Ændring af IAS 24: Oplysning om nærtstående parter
- Forbedringer af IFRS maj 2010.

Sydbanks implementering af de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC) har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet for 2011 og dermed heller ikke resultat og udvandet resultat pr. aktie. De nye standarder og fortolkningsbidrag har medført enkelte ændringer i noteoplysninger samt benævnelser af opgørelser og poster.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

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

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

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

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

Hvor kostprisen 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 kostpris (badwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Indtægtskriterier

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

given transaktion, herunder fondsgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Garantiordning

Banken var tilknyttet statsgarantiordningen, der udløb 30. september 2010. Garantiprovision er indregnet i resultatopgørelsen lineært over garantiperioden og præsenteres under "Andre driftsudgifter". Bankens dækning af tab under ordningen indregnes i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån mv.". Bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs efter 1. oktober 2010, medtages under "Andre driftsudgifter".

Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, forbliver i balancen. Det modtagne vederlag opføres som gæld, og forskellen mellem salgs- og købspris 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 salgspris 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.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 individuelt for objektiv indikation for værdiforringelse. Væsentlige tilgodehavender og udlån vurderes alle for objektiv indikation for værdiforringelse.

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

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

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

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

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den amortiserede kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede

fremtidige betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed.

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

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

Leasing

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

Obligationer og aktier mv.

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

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

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen på fastforrentede udlån, medfører umiddelbart asymmetri i regnskabet, idet fastforrentede udlån måles til amortiseret kostpris. Asymmetrien elimineres ved anvendelse af macrohedreglerne 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 udlodning til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer".

Immaterielle aktiver

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

Investeringsejendomme

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

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

Domicilejendomme

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

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

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

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er indregnet under øvrige

aktivposter, blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler samt tilgodehavende renter.

Udbytte

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

Egne aktier

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

Andre passiver

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

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

Lønninger, lønsumsafgift, bidrag til social sikring samt betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens medarbejdere har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende medarbejdere. Pensionsbidrag indbetales løbende på medarbejdernes pensionsordninger og udgiftsføres i resultatopgørelsen – bortset fra to kontrakter, hvor den kapitaliserede værdi af de afgivne pensionstilsagn er hensat. Ændringer i den kapitaliserede værdi af pensionstilsagn indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

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

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

Finansielle forpligtelser

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

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

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 inden for 12 måneder i henhold til en formel plan. Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er i midlertidig besiddelse, måles til

den laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som i midlertidig besiddelse.

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

Skatter

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

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

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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

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

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

Segmentoplysninger

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser. Segmentoplysningerne

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

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

Basisindtjening

Basisindtjening er defineret som nettoindtjening før omkostninger og nedskrivninger eksklusive beholdningsindtjening.

Basisindtjening er opdelt i dels basisindtjening eksklusive handelsindtjening, dels handelsindtjening. Handelsindtjening hidrører fra handel med finansielle instrumenter samt gevinst/tab på den tilhørende handelsbeholdning. I handelsindtjening indgår desuden indtjening vedrørende kapitalforvaltning og rådgivning, herunder provisioner og gebyrer fra investeringsforeninger og bankens puljer samt depotgebyrer.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgøres af basisindtjening fratrukket omkostninger, der vedrører basisindtjeningen.

Basisresultat

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

Beholdningsresultat

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

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2011: IFRS 9, 10, 11, 12 og 13, ændring af IFRS 1 og IFRS 7, ændring af IAS 1, 12, 19, 27, 28 samt forbedringer af IFRS (2011). Ingen af disse er godkendt af EU. Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye vedtagne standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 9 (første del) ændrer på klassifikations- og målingsbestemmelserne for finansielle aktiver (nuværende IAS 39). Fremover vil hovedkategorierne til måling af finansielle aktiver være amortiseret kostpris og dagsværdi igennem enten resultatopgørelsen eller anden totalindkomst. De nuværende kategorier er: dagsværdi igennem resultatopgørelsen, disponibel for salg, hold-til-udløb samt udlån og tilgodehavender. Der er for koncernens vedkommende overvejende tale om ændret terminologi. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få væsentlig indvirkning for koncernen, men effekten er endnu ikke opgjort. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

IFRS 10 ændrer på, hvornår en virksomhed skal konsolideres. Standarden fastslår, at en investor skal konsolidere en anden virksomhed, når den har de facto-kontrol over den, selvom den ikke råder over flertallet af aktier eller stemmerrettigheder. Desuden skal potentielle stemmerettigheder og konverteringsretter vurderes, idet de i sammenhæng med andre rettigheder vil kunne føre til krav om konsolidering, før de er udnyttelige. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få væsentlig indvirkning for koncernen, men effekten er endnu ikke opgjort. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

IFRS 11 vedrørende joint ventures og lignende arrangementer erstatter IAS 31: Kapitalandele i joint ventures. Fremover kan der ikke frit vælges mellem pro rata-konsolidering og den indre værdis metode for fælles kontrollerede virksomheder. IFRS 11 opdeler fælles ledede arrangementer i fælles kontrollerede virksomheder (indre værdis metode) og fælles kontrollerede aktiviteter (pro rata-indregning) baseret på både formelle og substansmæssige forhold. Koncernen forventer ikke, at standarden vil få væsentlig indvirkning for koncernen, men effekten er endnu ikke opgjort. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

IFRS 12 indeholder oplysningskrav om både konsoliderede og ikke-konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Formålet er at give oplysninger, som gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere grundlaget for kontrol, risici forbundet med deltagelse i virksomheder, der ikke konsolideres, eventuelle begrænsninger vedrørende de konsoliderede aktiver og forpligtelser samt minoriteternes involvering i koncernens aktiviteter. Standarden får udelukkende betydning for oplysningskravene for Sydbank. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

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

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

Noter

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Værdiansættelse af udlån
- Dagsværdi af domicilejendomme
- Forpligtelse over for Indskydergarantifonden.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser 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 kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og visse obligationer, herunder CDO'er, hvor der ikke længere er et aktivt marked. Der henvises til note 38 for en nærmere beskrivelse og følsomhedsanalyse. Disse finansielle instrumenter udgør ultimo 2011 cirka 0,7 pct. af koncernens aktiver.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivning på udlån foretages for at tage hensyn til eventuel værdiforringelse efter første indregning. Nedskrivningen foreta-

ges 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, de forventede fremtidige betalingsstrømme samt værdien af sikkerheder. Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivning på udlån. Udlån udgør cirka 50 pct. af koncernens aktiver ultimo 2011.

Dagsværdi af domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af domicilejendomme til dagsværdi.

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

Der henvises til note 24, domicilejendomme.

Forpligtelse over for Indskydergarantifonden

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

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

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

Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

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

En mindre del af eksponeringerne mod privat- og erhvervs kunder behandles endnu ikke efter interne metoder, jf. side 80.

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

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

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

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Noter

Note 3 Solvens – fortsat	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	2011	2010
Solvensprocent	16,1	15,4
Kernekapitalprocent	15,2	14,3
Basiskapital efter fradrag er sammensat således		
Egenkapital	9.595	9.554
Opskrivningshenlæggelser	-95	-110
Foreslået udbytte	-7	-84
Immaterielle aktiver og aktiverede skatteaktiver	-17	-24
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital)	9.476	9.336
Hybrid kernekapital	1.382	1.384
Halvdelen af kapitalandele i associerede virksomheder	-4	-
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-148	-161
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	10.706	10.559
Ansvarlig lånekapital	743	945
Opskrivningshenlæggelser	95	110
Basiskapital før fradrag	11.544	11.614
Halvdelen af kapitalandele i associerede virksomheder	-4	-
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-148	-161
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-124
Basiskapital efter fradrag	11.392	11.329
Kreditrisiko	52.303	58.040
Markedsrisiko	10.288	8.298
Operationel risiko	8.068	7.378
Risikovægtede poster	70.659	73.716
Kapitalkrav efter søjle I	5.653	5.897

Note 4 Segmentoplysninger

Forretningssegmenter

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Forretningsområderne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser.

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervs-kunder. Formuende kunder betjenes via investeringscentre og -afdelinger.

Markets har ansvaret for koncernens aktiviteter på de finansielle markeder. Aktiviteter omfatter handel med renteprodukter, valuta og aktier samt afledt nødvendig positionstagning.

Finans varetager koncernens strategiske rente-, valuta- og aktiepositioner (egenpositioner).

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

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

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

Mio. kr.	Bankaktiviteter	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2011					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.296	24	-	-	3.320
Handelsindtjening	720	207	-	-	927
Basisindtjening i alt	4.016	231	-	-	4.247
Basisomkostninger	2.120	290	10	53	2.473
Nedskrivninger på udlån mv.	1.197	-2	-	-	1.195
Basisresultat	699	-57	-10	-53	579
Beholdningsresultat	-	-	-13	8	-5
Resultat før poster med engangskaraktér	699	-57	-23	-45	574
Poster med engangskaraktér, netto	-	-	-	-171	-171
Resultat før bidrag til garantifonden og DPB	699	-57	-23	-216	403
Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab (DPB)	-	-	-	102	102
Resultat før skat	699	-57	-23	-318	301
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	109	10	-	3	122
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.933	161	6	52	2.152

Noter

Note 4 Segmentoplysninger – fortsat

Mio. kr.	Bankaktiviteter	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter 2010					
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	3.318	-17	-	3	3.304
Handelsindtjening	782	508	-	-	1.290
Basisindtjening i alt	4.100	491	-	3	4.594
Basisomkostninger	2.128	292	10	59	2.489
Nedskrivninger på udlån mv.	1.399	1	-	-	1.400
Basisresultat	573	198	-10	-56	705
Beholdningsresultat	-	-	226	11	237
Resultat før poster med engangskarakter	573	198	216	-45	942
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	-
Resultat før bidrag til garantifonden og DPB	573	198	216	-45	942
Bidrag til garantifonden og Det Private Beredskab (DPB)	-	-	-	384	384
Resultat før skat	573	198	216	-429	558
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	138	12	-	3	153
Heltidsmedarbejdere ultimo	2.055	174	6	49	2.284

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

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

Mio. kr.	2011		2010	
	Basis- indtjening	Aktiver	Basis- indtjening	Aktiver
Geografiske segmenter				
Danmark	4.058	1.159	4.402	1.404
Udlandet	189	60	192	66
I alt	4.247	1.219	4.594	1.470

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

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

Note 5 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2011	2010	2011	2010
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker		26	23	26	23
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		85	96	90	100
Reverse-udlån		89	79	89	79
Udlån og andre tilgodehavender		3.274	3.157	3.258	3.142
Obligationer		858	752	858	752
Afledte finansielle instrumenter i alt		26	68	26	69
heraf					
Valutakontrakter		122	157	122	158
Rentekontrakter		-99	-91	-99	-91
Andre kontrakter		3	2	3	2
Øvrige renteindtægter		5	14	5	14
I alt		4.363	4.189	4.352	4.179
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		115	102	115	102
Dagsværdi, besiddet med handel for øje		884	820	884	821
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris		3.364	3.267	3.353	3.256
I alt		4.363	4.189	4.352	4.179

Note 6 Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker		136	110	136	110
Kreditinstitutter og centralbanker		199	191	200	193
Repo-indlån		2	2	2	2
Indlån og anden gæld		633	481	633	481
Udstedte obligationer		201	125	201	125
Efterstillede kapitalindskud		62	61	62	61
Øvrige renteudgifter		2	1	2	1
I alt		1.235	971	1.236	973
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning		138	112	138	112
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris		1.097	859	1.098	861
I alt		1.235	971	1.236	973

Noter

Note 7 Udbytte af aktier	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	15	18	15	18
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	13	4	13	4
I alt	28	22	28	22

Note 8 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	721	748	700	719
Betalingsformidling	217	199	217	199
Lånesagsgebyrer	85	95	85	95
Garantiprovision	107	116	107	116
Øvrige gebyrer og provisioner	174	172	170	164
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.304	1.330	1.279	1.293
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	219	184	221	184
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.085	1.146	1.058	1.109
Gebyrer og provisioner vedr. finansielle aktiver og forpligtelser	178	197	178	197
Gebyrer og provisioner fra forvaltningsaktiviteter	334	324	326	315
Øvrige gebyrer og provisioner	573	625	554	597
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.085	1.146	1.058	1.109

Note 9 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2	0	2	0
Obligationer	336	302	336	302
Aktier mv.	-129	81	-129	81
Investeringsejendomme	0	0	0	0
Valuta	205	238	198	228
Afledte finansielle instrumenter	-441	-207	-441	-207
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-63	459	-63	459
Indlån i puljeordninger	65	-459	65	-459
Øvrige aktiver/forpligtelser	-1	6	-1	6
I alt	-26	420	-33	410
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	-42	394	-49	384
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier	16	26	16	26
I alt	-26	420	-33	410

Note 10 Andre driftsindtægter

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

Note 11 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Lønninger og vederlag til				
Direktion	17	21	17	21
Bestyrelse	4	4	4	4
Repræsentantskab	2	2	2	2
I alt	23	27	23	27
Personaleudgifter				
Lønninger	1.249	1.187	1.206	1.161
Pensioner	139	131	136	127
Udgifter til social sikring	17	15	15	13
Lønsumsafgift	99	93	99	93
I alt	1.504	1.426	1.456	1.394
Øvrige administrationsudgifter				
It	526	513	508	505
Husleje mv.	165	145	165	147
Markedsføring og repræsentation	85	84	83	81
Øvrige omkostninger	160	158	145	147
I alt	936	900	901	880
I alt	2.463	2.353	2.380	2.301
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision	1	1	1	1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	-	-	-	-
Honorar til revisorer i udenlandske enheder	1	1	1	1
I alt	2	2	2	2

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

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.294	2.364	2.267	2.334
--	-------	-------	-------	-------

Vederlag til væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner

Fast løn	27,3	-	27,3	-
Pension	-	-	-	-
Bonus (2010)	6,3	-	6,3	-
I alt	33,6	-	33,6	-
Antal heltidsansatte (gns.)	20,5	-	20,5	-

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

Sammenligningstal er udeladt, da kredsen af væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner først er fastlagt primo 2011.

Tallene er opgjort efter udbetalingsprincippet.

Noter

Note 11 Udgifter til personale og administration – fortsat		Sydbank-koncernen	
1.000 kr.		2011	2010
Bestyrelseshonorar			
Anders Thoustrup		632	463
Hanni Toosbuy Kasprzak		416	247
Svend Erik Busk		330	325
Claus Christensen (indtrådt 10.3.2011)		189	-
Otto Christensen (udtrådt 30.11.2010)		-	247
Peder Damgaard		311	247
Harry Max Friedrichsen		252	247
Peter Gæmelke (udtrådt 7.10.2010)		-	247
Erik Bank Lauridsen (indtrådt 10.3.2011)		189	-
Per Olesen (udtrådt 4.3.2010)		-	61
Sven Rosenmeyer Paulsen		330	247
Kresten Philipsen (udtrådt 10.3.2011)		163	573
Steen Tophøj (indtrådt 4.3.2010)		252	187
Jan Uldahl-Jensen		252	247
Margrethe Weber		252	247
I alt		3.568	3.585
Heraf udvalgshonorarer			
Revisionsudvalget (3 medlemmer)		235	231
Lønudvalget (3 medlemmer)		235	-
Sydbanks bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et fast udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.			

Mio. kr.	Karen Frøsig	Preben L. Hansen	Allan Nørholm	Carsten Andersen
Direktionens vederlæggelse				
2011				
Fast løn	4,4	3,7	1,9	-
Pension	-	-	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse mv.	-	-	5,7	-
Bonus (2010)	1,0	0,6	-	-
I alt	5,4	4,3	7,6	-
2010				
Fast løn	3,1	3,2	2,6	2,1
Pension	-	-	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse mv.	-	-	-	8,4
Bonus (2009)	0,3	0,4	0,3	0,5
I alt	3,4	3,6	2,9	11,0
			Fratrådt	Fratrådt
Fra 1. januar 2011 har direktionen ingen variabel aflønning.			16.8.2011	31.5.2010

Direktionens fratrædelsesvilkår Karen Frøsig og Preben Lund Hansen

Der er et opsigelsesvarsel på henholdsvis 6 og 12 måneder for direktør og banken. Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktøren berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn.

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	681	709	678	709
Tabsogført	559	880	559	880
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	42	33	42	33
Nedskrivninger på udlån mv.	1.198	1.556	1.195	1.556
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	1.669	1.597	1.666	1.597
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	167	166	167	166
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.836	1.763	1.833	1.763
Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.597	1.637	1.597	1.605
Valutakursregulering	0	7	0	0
Nedskrivninger og hensættelser i året	709	705	706	705
Andre bevægelser	0	94	0	94
Tabsogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	637	846	637	807
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.669	1.597	1.666	1.597
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.644	1.565	1.644	1.565
Individuelle hensættelser på garantier	25	32	22	32
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.669	1.597	1.666	1.597
Gruppevise nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	166	141	166	141
Nedskrivninger og hensættelser i året	1	25	1	25
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	167	166	167	166
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger og hensættelser	14.504	12.231	14.504	12.231
Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	167	166	167	166
Udlån og tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger og hensættelser	14.337	12.065	14.337	12.065
Individuelt nedskrevne udlån med objektiv indikation for værdiforringelse				
Saldo før nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	3.141	3.020	3.141	3.019
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	1.644	1.565	1.644	1.565
Saldo efter nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	1.497	1.455	1.497	1.454

Tilskrevne renter vedr. individuelt og gruppevist værdiforringede udlån udgør for 2011 881 mio. kr. (2010: 767 mio. kr.).

Noter

Note 12 Nedskrivninger på udlån mv. – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2011	2010	2011	2010
Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	475	149	356	148
Industri og råstofindvinding	119	134	38	69
Energiforsyning	0	14	-13	14
Bygge og anlæg	40	58	64	64
Handel	158	157	103	115
Transport, hoteller og restauranter	48	36	51	26
Information og kommunikation	0	0	1	0
Finansiering og forsikring	272	428	205	510
Fast ejendom	145	205	209	160
Øvrige erhverv	47	74	26	92
Erhverv i alt	1.304	1.255	1.040	1.198
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Private	340	310	154	177
Gruppevise nedskrivninger	167	166	1	25
Hensættelse på garantier	25	32	-	-
Det Private Beredskab	-	-	3	156
I alt	1.836	1.763	1.198	1.556

Note 13 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2011	2010	2011	2010
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-77	2	-77	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-43	-8
I alt	-77	2	-120	-6

Note 14 Skat Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2011	2010	2011	2010
Beregnet skat af årets indkomst	126	135	125	134
Udskudt skat	-17	17	-21	17
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	4	-5	4	-5
I alt	113	147	108	146
Effektiv skatteprocent				
Sydbanks aktuelle skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Permanente afvigelser	11,2	2,3	10,1	2,1
Regulering af tidligere års skatter	1,3	-0,9	1,3	-0,9
Effektiv skatteprocent	37,5	26,4	36,4	26,2
Udskudt skat				
Udskudt skat primo	214	197	218	201
Årets udskudte skat	-17	17	-21	17
Udskudt skat ultimo, netto	197	214	197	218
Udskudte skatteaktiver	5	11	5	7
Udskudte skatteforpligtelser	202	225	202	225
Udskudt skat ultimo, netto	197	214	197	218

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	2011			2010		
	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Specifikation af udskudt skat						
Udlån til amortiseret kostpris	197	-18	179	189	8	197
Grunde og bygninger	1	0	1	1	0	1
Materielle aktiver	-30	3	-27	-30	0	-30
Immaterielle aktiver	3	0	3	4	-1	3
Øvrige aktiver	75	-9	66	67	8	75
Hensatte forpligtelser	-1	-1	-2	-2	1	-1
Øvrige passiver	-28	5	-23	-30	2	-28
Aktiverede underskud, udenlandske enheder	-4	4	0	-4	0	-4
Genbeskatningssaldo	1	-1	0	2	-1	1
Udskudt skat ultimo, netto	214	-17	197	197	17	214

Noter

Note 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2011	2010	2011	2010
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker		2.992	215	2.992	215
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		5.534	7.312	5.816	7.802
I alt		8.526	7.527	8.808	8.017
Anfordring		1.610	2.077	1.892	2.023
Til og med 3 måneder		6.675	2.572	6.675	3.116
Over 3 måneder og til og med 1 år		206	465	206	465
Over 1 år og til og med 5 år		34	2.394	34	2.394
Over 5 år		1	19	1	19
I alt		8.526	7.527	8.808	8.017
Heraf udgør reverseforretninger		3.540	2.249	3.540	2.249

Note 16 Udlån

Anfordring	17.416	19.859	16.738	19.059
Til og med 3 måneder	10.496	13.930	10.496	13.930
Over 3 måneder og til og med 1 år	26.490	25.406	26.490	25.406
Over 1 år og til og med 5 år	13.077	14.923	13.077	14.923
Over 5 år	9.026	9.634	9.026	9.634
I alt	76.505	83.752	75.827	82.952
Heraf udgør reverseforretninger	7.658	10.724	7.658	10.724

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,7	6,9	7,8	6,9
Industri og råstofindvinding	6,9	5,6	6,9	5,7
Energiforsyning	1,8	1,9	1,9	1,9
Bygge og anlæg	3,1	2,8	3,1	2,8
Handel	10,4	8,6	10,5	8,7
Transport, hoteller og restauranter	2,5	2,2	2,5	2,2
Information og kommunikation	0,3	0,7	0,3	0,7
Finansiering og forsikring	20,5	17,3	20,6	17,5
Fast ejendom	9,8	10,1	10,1	10,5
Øvrige erhverv	4,3	9,2	4,4	9,2
I alt erhverv	67,3	65,3	68,1	66,1
Offentlige myndigheder	0,7	1,1	0,7	1,2
Private	32,0	33,6	31,2	32,7
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Branchefordelingen i 2011 er baseret på egne registreringer. I 2010 er den baseret på Danmarks Statistiks registreringer.

Note 16 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2011				2010			
	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt	Privat	Mindre erhverv	Erhverv	I alt
Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*								
0-30 dage	42	9	76	127	38	4	42	84
31-60 dage	2	0	1	3	2	1	6	9
61-90 dage	1	0	1	2	0	0	0	0
I alt	45	9	78	132	40	5	48	93

Ratingklasse

1	14	0	0	14	9	0	0	9
2	15	1	4	20	12	0	7	19
3	7	6	29	42	7	2	8	17
4	3	1	7	11	6	1	11	18
5	3	1	8	12	4	1	11	16
6	1	0	6	7	2	1	3	6
7	0	0	11	11	0	0	2	2
8	0	0	7	7	0	0	2	2
9	2	0	5	7	0	0	3	3
Uden rating (NR)	0	0	1	1	0	0	1	1
I alt	45	9	78	132	40	5	48	93

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

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

Mio. kr.	2011			2010		
	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering	Brutto-investering	Ikke-indtjent rente	Netto-investering
Leasingtilgodehavender – finansielle leasingkontrakter						
Til og med 1 år	1.135	93	1.042	1.182	90	1.092
Over 1 år og til og med 5 år	2.266	173	2.093	2.283	171	2.112
Over 5 år	180	8	172	228	11	217
I alt	3.581	274	3.307	3.693	272	3.421

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

Udlån til amortiseret kostpris indeholder tilgodehavender vedrørende finansiell leasing på 3.307 mio. kr. ultimo 2011 (2010: 3.421 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør under 3 mio. kr. (2010: 2 mio. kr.).

Noter

Note 17 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Realkreditobligationer	37.465	32.135	37.464	32.135
Statsobligationer	715	452	715	452
Øvrige obligationer	442	2.434	442	2.434
I alt	38.622	35.021	38.621	35.021

Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	712	439	712	439
Sverige	3	0	3	0
Tyskland	0	2	0	2
Indonesien	-	7	-	7
Finland	-	2	-	2
Venezuela	-	1	-	1
Australien	-	1	-	1
I alt	715	452	715	452

Note 18 Aktier mv.

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	164	409	164	409
Noteret på andre børser	1	358	1	358
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.116	1.127	1.116	1.127
I alt	1.281	1.894	1.281	1.894
Handelsbeholdning	295	943	295	943
Anlægsbeholdning	986	951	986	951
I alt	1.281	1.894	1.281	1.894

Note 19 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	307	310	307	310
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-
Samlet kostpris primo	283	279	283	279
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang	-	4	-	4
Afgang	61	0	61	0
Samlet kostpris ultimo	222	283	222	283
Op- og nedskrivninger primo	24	31	24	31
Udbytte	-3	-9	-3	-9
Årets op- og nedskrivninger	-51	2	-51	2
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-30	24	-30	24
Regnskabsmæssig værdi ultimo	192	307	192	307
heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

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

	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital i mio. kr.	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Indtægter	Resultat
Kapitalandele i associerede virksomheder							
Foreningen Bankdata, Fredericia	Datacentral	31	373	460	87	668	1
Value-Call S.A., Luxembourg	Inv. og fin.	25	31	39	8	26	16
Core Property Management A/S, København	Ejendomme	20	30	32	2	21	5
Andre virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 10 pct. af selskabskapitalen							
PRAS A/S, København	Inv. og fin.	11	1.782	1.782	0	134	133
Scandinavian Private Equity Partners A/S, København	Inv. og fin.	17	10	11	1	4	1
SI Hedge Virksomhedslån, Aabenraa	Inv. og fin.	30	230	236	6	25	24
BI Holding A/S, København	Inv. og fin.	12	290	358	68	134	37

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport.

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

Mio. kr.	2011	2010	2011	2010
Regnskabsmæssig værdi primo	-	-	257	225
heraf kreditinstitutter	-	-	250	207
Kostpris primo	-	-	681	622
Valutakursregulering	-	-	8	59
Tilgang	-	-	10	-
Afgang	-	-	-	-
Kostpris ultimo	-	-	699	681
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-424	-397
Valutakursregulering	-	-	-3	-19
Resultat	-	-	-42	-7
Udbytte	-	-	-	-
Andre kapitalbevægelser	-	-	-1	-1
Årets op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	-	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-	-470	-424
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	-	229	257
heraf kreditinstitutter	-	-	226	250

Noter

Note 21 Aktiver tilknyttet puljeordninger	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Kontantindestående	253	398	253	398
Indeksobligationer	596	515	596	515
Øvrige obligationer	5.259	4.541	5.259	4.541
Øvrige aktier mv.	2.340	2.259	2.340	2.259
Investeringsbeviser	138	216	138	216
Andre aktiver	-33	-6	-33	-6
I alt	8.553	7.923	8.553	7.923

Note 22 Immaterielle aktiver

Regnskabsmæssig værdi primo	13	14	13	14
Anskaffelsespris primo	16	16	16	16
Tilgang	-	-	-	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	16	16	16	16
Af- og nedskrivninger primo	3	2	3	2
Årets op- og nedskrivninger	1	1	1	1
Af- og nedskrivninger ultimo	4	3	4	3
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12	13	12	13

Note 23 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	-	2	-	2
Afgang	-	2	-	2
Dagsværdi ultimo	-	-	-	-
Resultatførte lejeindtægter	-	0	-	0
Driftsomkostninger	-	0	-	0

Note 24 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.045	1.044	840	826
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	44	72	42	72
Afgang	7	3	6	3
Årets afskrivninger	7	7	6	5
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	-13	-1	-11	0
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-47	-60	-33	-50
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.015	1.045	826	840
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.	5,0-9,5	5,0-9,5	5,0-9,5	5,0-9,5

Note 25 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2011	2010	2011	2010
Regnskabsmæssig værdi primo		105	139	99	132
Samlet kostpris primo		525	518	502	499
Valutakursregulering		0	3	0	0
Tilgang		49	52	49	51
Afgang		48	48	48	48
Samlet kostpris ultimo		526	525	503	502
Af- og nedskrivninger primo		420	379	403	367
Valutakursregulering		0	2	0	0
Årets afskrivninger		66	84	60	81
Tilbageførte af- og nedskrivninger		45	45	45	45
Af- og nedskrivninger ultimo		441	420	418	403
Regnskabsmæssig værdi ultimo		85	105	85	99

Note 26 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	13.875	9.363	13.875	9.363
Forskellige debitorer	272	263	245	260
Tilgodehavende renter og provision	582	563	582	563
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.912	2.066	2.912	2.066
Øvrige aktiver	0	1	0	1
I alt	17.641	12.256	17.614	12.253

Note 27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	3.164	2.700	3.164	2.700
Gæld til kreditinstitutter	35.603	37.550	35.968	37.627
I alt	38.767	40.250	39.132	40.327
Anfordring	5.532	7.089	5.897	7.166
Til og med 3 måneder	31.690	31.521	31.690	31.521
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.124	871	1.124	871
Over 1 år og til og med 5 år	112	485	112	485
Over 5 år	309	284	309	284
I alt	38.767	40.250	39.132	40.327
Heraf udgør repoforretninger	20.391	18.686	20.391	18.686

Noter

Note 28 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
På anfordring	40.499	38.357	39.785	38.012
Med opsigelsesvarsel	442	603	442	603
Tidsindskud	20.360	19.923	20.360	19.922
Særlige indlånsformer	5.423	5.278	5.423	5.278
I alt	66.724	64.161	66.010	63.815
Anfordring	40.997	39.085	40.283	38.739
Til og med 3 måneder	18.837	18.514	18.837	18.514
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.316	2.149	2.316	2.149
Over 1 år og til og med 5 år	679	631	679	631
Over 5 år	3.895	3.782	3.895	3.782
I alt	66.724	64.161	66.010	63.815

Note 29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 3 måneder og til og med 1 år	7.431	3.726	7.431	3.726
Over 1 år og til og med 5 år	69	7.516	69	7.516
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	7.500	11.242	7.500	11.242

Note 30 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	14.110	9.138	14.110	9.138
Forskellige kreditorer	1.421	1.886	1.389	1.879
Negativ beholdning reverse	3.847	3.437	3.847	3.437
Rente og provision mv.	103	97	103	97
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	429	520	429	520
Øvrige passiver	1	6	0	0
I alt	19.911	15.084	19.878	15.071

Note 31 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	3	4	3	4
Hensættelser til udskudt skat	202	225	202	225
Hensættelser til tab på garantier	25	32	23	32
Andre hensatte forpligtelser	26	20	8	17
Hensatte forpligtelser i alt	256	281	236	278

Note 31 Hensatte forpligtelser – fortsat
Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	2011 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	4	225	32	20	281
Tilgang	0	0	20	6	26
Afgang	1	23	27	0	51
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3	202	25	26	256

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

Note 32 Efterstillede kapitalindskud
Sydbank-koncernen
Sydbank A/S

Rentesats	Note	Nom. i mio.	Forfald	Mio. kr. 2011	Mio. kr. 2010	Mio. kr. 2011	Mio. kr. 2010	
Indfrieede lån				-	200	-	200	
1,90 (var.)	¹⁾	Obligationslån	EUR 100	04.04.15	743	745	743	745
Supplerende kapital i alt				743	945	743	945	
2,69 (var.)	²⁾	Obligationslån	EUR 100	Uendelig	739	740	739	740
2,81 (var.)	³⁾	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	559	558	559
6,36 (fast)	⁴⁾	Obligationslån	DKK 85	Uendelig	85	85	85	85
Hybrid kernekapital i alt				1.382	1.384	1.382	1.384	
Efterstillede kapitalindskud i alt				2.125	2.329	2.125	2.329	

¹⁾ Kan indfries 4. april 2012, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.

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

³⁾ Kan indfries 24. november 2014, renten er uændret derefter.

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	743	945	743	945
Over 5 år	1.382	1.384	1.382	1.384
I alt	2.125	2.329	2.125	2.329

Noter

Note 33 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Nominel beholdning af egne kapitalandele	11	7	11	7
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen	1,4	0,9	1,4	0,9
Aktier i omløb, stk.	73.192.644	73.588.089	73.192.644	73.588.089
Besiddelse af egne aktier, stk.	1.057.355	661.910	1.057.355	661.910
Aktiekapital i alt, stk.	74.249.999	74.249.999	74.249.999	74.249.999
Egne kapitalandele købt i året				
Antal aktier, stk.	16.384.324	18.295.691	16.384.324	18.295.691
Nominel værdi	164	183	164	183
Anskaffelsessum	2.030	2.464	2.030	2.464
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	22,1	24,6	22,1	24,6
Egne kapitalandele solgt i året				
Antal aktier, stk.	15.988.879	18.412.144	15.988.879	18.412.144
Nominel værdi	160	184	160	184
Afståelsessum	1.976	2.490	1.976	2.490
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	21,6	24,8	21,6	24,8
Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger/medarbejderaktieordning.				
Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler				
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	2.937	3.037	2.780	2.932
Tabsgarantier for realkreditlån	1.514	1.628	1.514	1.628
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.639	3.643	2.639	3.643
Øvrige eventualforpligtelser	1.181	1.443	1.181	1.443
I alt	8.271	9.751	8.114	9.646
Andre forpligtende aftaler				
Uigenkaldelige kredittilsagn	490	99	490	99
Øvrige forpligtelser*	68	51	111	104
I alt	558	150	601	203
* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	45	56

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg anlagde i februar 2008 et gruppesøgsmål mod Fonden for bankTrelleborg, Sydbank og Finanstilsynet. Retssagen vedrører blandt andet lovligheden af den gennemførte tvangsindløsning i henhold til lov om finansiel virksomhed (FiL) § 144 samt prisfastsættelsen af aktierne ved tvangsindløsningen. I december 2010 afsagde Østre Landsret dom i sagen, hvorefter tvangsindløsningen blev kendt ulovlig, da betingelserne (70 pct.'s-kravet i FiL § 144) ikke var opfyldt. Østre Landsret fandt imidlertid ikke, at minoritetsaktionærerne havde lidt et tab, der oversteg det vederlag, som de allerede havde modtaget i forbindelse med tvangsindløsningen. Højesteret stadfæstede den 27. januar 2012 dommen.

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg har – ved tre navngivne aktionærer – i 2009 stævnet bankTrelleborg, nu Sydbank, for mangler i prospektet i forbindelse med omdannelsen af sparTrelleborg til bankTrelleborg i 2. kvartal i 2007. Sagen er berammet til hovedforhandling ultimo februar 2012.

Note 34 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

Den 21. januar 2011 er der til Københavns Byret indgivet stævninger i to nye gruppesøgsmål mod Sydbank A/S vedrørende overtagelsen af bankTrelleborg. Stævningerne vedrører begge et eventuelt prospektansvar for bankTrelleborg, nu Sydbank A/S, i forbindelse med omdannelsen af sparTrelleborg til bankTrelleborg i 2. kvartal 2007 – altså før Sydbanks overtagelse.

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

Note 35 Dagsværdisikring af renterisici (macro-hedge)

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

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

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

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

Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedge-regulering svarende til den del af kursreguleringen på de afledte finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedge-regulering er posteret under "Andre aktiver" og udgør 0 mio. kr. pr. 31. december 2011.

Der er i årets løb konstateret et nettotab på afdækningsforretningerne på 20 mio. kr. Tabet udligner en tilsvarende nettogevinst på de sikrede poster.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2011	2010	2011	2010
Fastforrentede udlån				
Regnskabsmæssig værdi	1.200	1.491	1.200	1.491
Fastforrentede indlån				
Regnskabsmæssig værdi	4.534	3.607	4.534	3.607
Følgende afledte finansielle instrumenter er anvendt til afdækning af ovenstående:				
Swaps				
Hovedstol	745	1.092	745	1.092
Dagsværdi	-12	-44	-12	-44

Noter

Note 36 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2011 har koncernen deponeret værdipapirer til en kursværdi af 3.085 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv.

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne 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	
	2011	2010	2011	2010
Aktiver solgt som led i repoforretninger				
Obligationer til dagsværdi	20.311	18.609	20.311	18.609
Aktiver købt som led i reverseforretninger				
Obligationer til dagsværdi	11.218	12.857	11.218	12.857

Note 37 Nærtstående parter

Mio. kr.	2011			2010		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	2	13	0	1	5	0
Indlån og anden gæld	72	112	9	61	20	7
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-
Modtagne sikkerheder	-	0	0	-	1	0
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	1	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	382	-	-	374	-	-

Rentesatser 2011, udlån

Direktion: 4,15 pct. p.a. Bestyrelse: 1,50-7,50 pct. p.a.*

* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

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

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2011 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Note 37 Nærtstående parter – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2011	2010	2011
Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	526	544
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	185	197
Aktivposter i alt	-	-	711	741
Gæld til kreditinstitutter	-	-	365	77
Indlån og anden gæld	-	-	-	-
Passivposter i alt	-	-	365	77

Stk.	Sydbank-koncernen				
	Primo 2011	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2011
Beholdning af aktier i Sydbank A/S*					
Bestyrelse					
Anders Thoustrup	2.116				2.116
Hanni Toosbuy Kasprzak	192.660		100.000		292.660
Svend Erik Busk	1.200		300		1.500
Claus Christensen	0	500			500
Peder Damgaard	551		465		1.016
Harry Max Friedrichsen	899		122		1.021
Erik Bank Lauridsen	0	13.785			13.785
Sven Rosenmeyer Paulsen	4.100				4.100
Kresten Philipsen	18.491	-18.491			0
Steen Tophøj	1.419		122		1.541
Jan Uldahl-Jensen	975				975
Margrethe Weber	1.839		233		2.072
I alt	224.250	-4.206	101.242		321.286
Direktion					
Karen Frøsig	3.378		253		3.631
Preben L. Hansen	2.703				2.703
Allan Nørholm	873	-873			0
I alt	6.954	-873	253		6.334
I alt	231.204	-5.079	101.495		327.620

* Egne og nærtståendes beholdninger.

Noter

Note 38 Oplysning om dagsværdi

Sydbank-koncernen

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

Mio. kr.	Dags- værdi	2011 Amortiseret kostpris	Dags- værdi	2010 Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	939	-	855
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.540	4.986	4.545	2.982
Udlån til dagsværdi	7.658	-	10.724	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	68.847	-	73.028
Obligationer til dagsværdi	38.622	-	35.021	-
Aktier mv.	1.281	-	1.894	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.553	-	7.923	-
Andre aktiver	14.291	3.078	9.644	2.348
I alt	73.945	77.850	69.751	79.213
Uudnyttede kreditfaciliteter	-	31.121	-	30.651
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	73.945	108.971	69.751	109.864
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20.391	18.376	18.686	21.564
Indlån og anden gæld	-	66.724	-	64.161
Indlån i puljeordninger	8.557	-	7.923	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	7.500	-	11.242
Andre passiver	17.962	527	12.576	617
Efterstillede kapitalindskud	-	2.125	-	2.329
I alt	46.910	95.252	39.185	99.913

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 113 mio. kr.

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2011				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	3.540	-	3.540
Udlån til dagsværdi	-	7.658	-	7.658
Obligationer til dagsværdi	-	38.493	129	38.622
Aktier mv.	165	112	1.004	1.282
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.478	6.075	-	8.553
Andre aktiver	25	14.266	-	14.291
I alt	2.668	70.144	1.133	73.945
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	20.391	-	20.391
Indlån i puljeordninger	-	8.557	-	8.557
Andre passiver	35	17.927	-	17.962
I alt	35	46.875	-	46.910

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
2010				
Finansielle aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	4.545	-	4.545
Udlån til dagsværdi	-	10.724	-	10.724
Obligationer til dagsværdi	-	34.882	139	35.021
Aktier mv.	767	139	988	1.894
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.475	5.448	-	7.923
Andre aktiver	20	9.624	-	9.644
I alt	3.262	65.362	1.127	69.751
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	18.686	-	18.686
Indlån i puljeordninger	-	7.923	-	7.923
Andre passiver	46	12.530	-	12.576
I alt	46	39.139	-	39.185

Noter

Note 38 Oplysning om dagsværdi – fortsat	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	2011	2010
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.127	1.006
Tilgang	31	28
Afgang	34	9
Årets kursregulering	9	102
Værdi ultimo	1.133	1.127
Indregnet i årets resultat		
Renteindtægter	50	27
Udbytte	15	18
Kursregulering	9	102
I alt	74	147

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2011.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	2011 Dags- værdi	2010 Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.500	7.448	11.242	11.227
Efterstillede kapitalindskud	2.125	1.388	2.329	1.590

Note 39 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
2011					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.532	31.690	1.124	112	309
Indlån og anden gæld	40.997	18.837	2.316	679	3.895
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	7.431	69	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	743	1.382
I alt	46.529	50.527	10.871	1.603	5.586
2010					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.089	31.521	871	485	284
Indlån og anden gæld	39.085	18.514	2.149	631	3.782
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	3.726	7.516	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	945	1.384
I alt	46.174	50.035	6.746	9.577	5.450

Noter

Note 40 Hoved- og nøgletal	Sydbank-koncernen				
	2011	2010	2009	2008	2007
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.241	4.386	4.399	3.880	3.433
Kursreguleringer	-26	420	667	115	400
Udgifter til personale og administration	2.463	2.353	2.341	2.449	2.067
Nedskrivninger på udlån mv.	1.198	1.556	1.368	622	-568
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-77	2	23	17	11
Årets resultat	188	411	781	606	1.710
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	76,5	83,7	87,5	95,8	83,0
Egenkapital	9,6	9,5	9,1	7,1	6,7
Aktiver i alt	153,4	150,8	157,8	156,0	132,3
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	2,6	5,6	11,0	9,0	25,6
Indre værdi	131,1	129,8	124,1	105,0	104,6
Udbytte	-	1,0	-	-	3,0
Børskurs/årets resultat	35,5	27,1	12,1	7,1	8,6
Børskurs/indre værdi	0,69	1,17	1,08	0,61	2,10
Øvrige nøgletal					
Solvensprocent	16,1	15,4	15,2	14,7	11,9
Kernekapitalprocent	15,2	14,3	13,1	10,8	8,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	3,1	6,0	12,3	11,8	34,6
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	2,0	4,4	9,6	8,8	26,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,13	1,24	1,24	2,37
Renterisiko	0,9	1,5	1,0	1,4	2,6
Valutaposition	1,6	1,2	1,1	11,4	1,7
Valutarisiko	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,2	1,2	1,2	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	8,0	8,8	9,6	13,5	12,4
Årets udlånsvækst	-8,7	-4,3	-8,7	15,4	13,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	148,7	106,3	94,4	89,4	103,1
Summen af store engagementer	26,3	54,4	17,2	23,8	46,4
Årets nedskrivningsprocent	1,5	1,7	1,4	0,6	-0,6

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

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

	2011	2010	2009	2008	2007
Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.202	4.337	4.363	3.856	3.374
Kursreguleringer	-33	410	663	109	393
Udgifter til personale og administration	2.380	2.301	2.302	2.402	2.023
Nedskrivninger på udlån mv.	1.195	1.556	1.369	619	-611
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-120	-6	25	-42	21
Årets resultat	188	411	781	606	1.710
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån	75,8	83,0	86,9	95,6	82,4
Egenkapital	9,6	9,6	9,1	7,1	6,7
Aktiver i alt	153,0	150,6	157,6	155,8	132,1
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Årets resultat	2,6	5,6	11,0	9,0	25,6
Indre værdi	131,1	129,8	124,1	105,0	104,6
Udbytte	-	1,0	-	-	3,0
Børskurs/årets resultat	35,5	27,1	12,1	7,1	8,6
Børskurs/indre værdi	0,69	1,17	1,08	0,61	2,10
Øvrige nøgletal					
Solvensprocent	16,3	15,6	15,3	14,8	12,1
Kernekapitalprocent	15,3	14,5	13,2	10,9	9,0
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	3,1	6,0	12,3	11,6	34,8
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	2,0	4,4	9,6	8,8	26,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,13	1,25	1,24	2,46
Renterisiko	0,9	1,5	1,0	1,4	2,6
Valutaposition	1,6	1,2	1,1	11,4	1,6
Valutarisiko	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,2	1,2	1,2	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	7,9	8,7	9,5	13,5	12,3
Årets udlånsvækst	-8,6	-4,6	-9,1	16,0	14,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	151,4	110,0	96,7	89,8	103,1
Summen af store engagementer	26,3	54,4	17,2	23,7	46,3
Årets nedskrivningsprocent	1,5	1,7	1,4	0,6	-0,7

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

Noter

Note 41 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 42 Koncernoversigt

31. december 2011	Aktivitet	Sydbank-koncernen				
		Selskabskapital i mio. enheder	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
Sydbank A/S		DKK	742			
Konsoliderede dattervirksomheder						
Sydbank (Schweiz) AG, St. Gallen, Schweiz	Bank	CHF	40	226	-30	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	9	3	-13	100

Note 43 Store aktionærer

To aktionærer har oplyst ejerskab på mindst 5 pct. af Sydbanks aktiekapital:

Nykredit A/S, København
Silchester International Investors LLP

Noter – Nøgletalsdefinitioner

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

Nøgletal er udarbejdet efter "Anbefalinger & Nøgletal 2010" udarbejdet af Den Danske Finansanalytikerforening.

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	2011 I alt	2010 I alt
Nominelle værdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	8.253	-	-	-	8.253	5.476
Spot, salg	10.398	-	-	-	10.398	4.667
Terminer/futures, køb	31.984	8.091	2.103	-	42.178	50.223
Terminer/futures, salg	29.459	3.456	1.311	-	34.226	45.615
Swaps	926	4.916	6.216	626	12.684	16.123
Optioner, erhvervede	4.135	2.594	193	-	6.922	5.750
Optioner, udstedte	4.623	3.189	79	-	7.891	7.341
Rentekontrakter:						
Spot, køb	5.945	-	-	-	5.945	5.022
Spot, salg	3.247	-	-	-	3.247	3.216
Terminer/futures, køb	9.989	4.591	186	-	14.766	5.563
Terminer/futures, salg	1.631	4.579	1.859	-	8.069	16.897
Forward Rate Agreements, køb	16.919	25.056	4.043	-	46.018	33.390
Forward Rate Agreements, salg	16.246	25.442	4.043	-	45.731	39.237
Swaps	27.406	40.641	72.679	113.779	254.505	280.172
Optioner, erhvervede	6.241	196	6.942	3.155	16.534	23.112
Optioner, udstedte	3.717	421	6.191	3.773	14.102	24.014
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	134	-	-	-	134	173
Spot, salg	135	-	-	-	135	210
Terminer/futures, køb	0	-	-	-	0	10
Terminer/futures, salg	0	0	-	-	0	22
Optioner, erhvervede	0	1	0	-	1	0
Optioner, udstedte	0	1	0	-	1	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	26	80	-	-	106	65
Futures råvarer, salg	26	80	-	-	106	65
Optioner, erhvervede	-	-	-	-	-	0
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	0
Credit Default Swaps	-	707	2.181	-	2.888	4.324

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	2011 I alt	2010 I alt
Nettomarkedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	-5	-	-	-	-5	-17
Spot, salg	-5	-	-	-	-5	-13
Terminer/futures, køb	486	88	-62	-	512	-287
Terminer/futures, salg	-350	-10	63	-	-297	394
Swaps	11	97	11	110	229	557
Optioner, erhvervede	26	35	4	-	65	44
Optioner, udstedte	-25	-30	-2	-	-57	-32
Rentekontrakter:						
Spot, køb	33	-	-	-	33	3
Spot, salg	-20	-	-	-	-20	-5
Terminer/futures, køb	5	0	0	-	5	-6
Terminer/futures, salg	12	0	0	-	12	-1
Forward Rate Agreements, køb	-59	-69	-7	-	-135	-43
Forward Rate Agreements, salg	69	72	8	-	149	49
Swaps	-19	-80	-64	-568	-731	-458
Optioner, erhvervede	4	25	308	212	549	374
Optioner, udstedte	-	-54	-306	-183	-543	-362
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	-	-	-	2	0
Spot, salg	-2	-	-	-	-2	0
Terminer/futures, køb	1	0	-	-	1	-4
Terminer/futures, salg	-1	0	-	-	-1	30
Optioner, erhvervede	1	0	0	-	1	1
Optioner, udstedte	-1	0	0	-	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	-1	-	-	-1	0
Futures råvarer, salg	0	1	-	-	1	0
Optioner, erhvervede	-	-	-	-	-	0
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	0
Credit Default Swaps	-	1	3	0	4	2
Nettomarkedsværdi i alt					-235	225

Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2011*			Kontrakter i alt 2010*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	7	-12	-5	4	-21	-17
Spot, salg	12	-17	-5	3	-16	-13
Terminer/futures, køb	875	-363	512	676	-963	-287
Terminer/futures, salg	534	-831	-297	741	-347	394
Swaps	681	-452	229	924	-367	557
Optioner, erhvervede	65	0	65	44	0	44
Optioner, udstedte	0	-57	-57	0	-32	-32
Rentekontrakter:						
Spot, køb	45	-12	33	7	-4	3
Spot, salg	1	-21	-20	1	-6	-5
Terminer/futures, køb	6	-1	5	3	-9	-6
Terminer/futures, salg	14	-2	12	8	-9	-1
Forward Rate Agreements, køb	0	-135	-135	2	-45	-43
Forward Rate Agreements, salg	149	0	149	52	-3	49
Swaps	10.840	-11.571	-731	6.380	-6.838	-458
Optioner, erhvervede	549	0	549	374	0	374
Optioner, udstedte	0	-543	-543	23	-385	-362
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	2	0	2	2	-2	0
Spot, salg	0	-2	-2	2	-2	0
Terminer/futures, køb	2	-1	1	1	-5	-4
Terminer/futures, salg	0	-1	-1	43	-13	30
Optioner, erhvervede	1	0	1	1	0	1
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-1	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	-1	-1	0	0	0
Futures råvarer, salg	1	0	1	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	-	0	0	0	0
Optioner, udstedte	-	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	91	-87	4	72	-70	2
Markedsværdi i alt	13.875	-14.110	-235	9.363	-9.138	225

* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

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

* Kontant og modtagne værdipapirer.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2011			Kontrakter i alt 2010		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Gennemsnitlige markedsværdier						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	25	-28	-3	25	-39	-14
Spot, salg	26	-33	-7	30	-40	-10
Terminer/futures, køb	590	-540	50	955	-793	162
Terminer/futures, salg	649	-344	305	679	-412	267
Swaps	869	-363	506	1.054	-380	674
Optioner, erhvervede	61	0	61	57	0	57
Optioner, udstedte	0	-50	-50	0	-50	-50
Rentekontrakter:						
Spot, køb	40	-38	2	20	-31	-11
Spot, salg	36	-34	2	15	-4	11
Terminer/futures, køb	12	-9	3	9	-17	-8
Terminer/futures, salg	10	-19	-9	17	-13	4
Forward Rate Agreements, køb	12	-72	-60	1	-67	-66
Forward Rate Agreements, salg	75	-13	62	70	-1	69
Swaps	7.047	-7.501	-454	7.951	-8.376	-425
Optioner, erhvervede	440	0	440	364	0	364
Optioner, udstedte	3	-434	-431	8	-355	-347
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	5	-7	-2	13	-28	-15
Spot, salg	9	-7	2	34	-13	21
Terminer/futures, køb	11	-1	10	1	-73	-72
Terminer/futures, salg	39	-30	9	113	-16	97
Optioner, erhvervede	1	0	1	2	0	2
Optioner, udstedte	0	-2	-2	0	-2	-2
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	-1	-1
Credit Default Swaps	72	-68	4	104	-102	2
Gennemsnitlig markedsværdi i alt	10.032	-9.593	439	11.522	-10.813	709

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

Noter – Risikostyring

Det er vurderet, at koncernens organisation ikke gør det nødvendigt at etablere en selvstændig risikostyringsfunktion eller at udpege en medarbejder uden andre ansvarsområder end risikostyring.

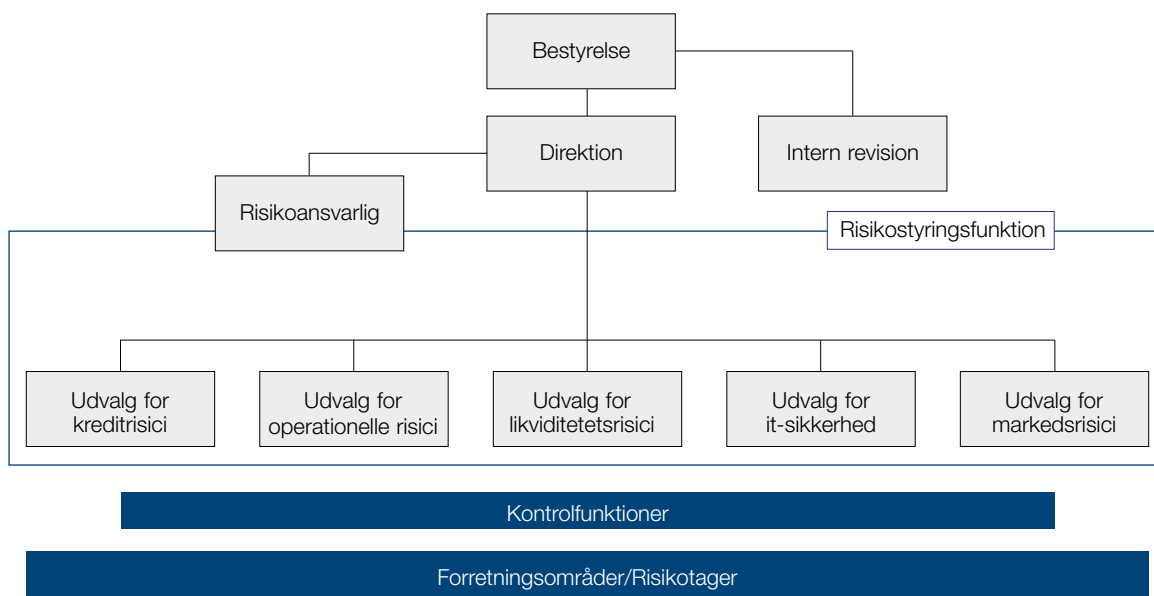
Som risikoansvarlig er udpeget økonomidirektør Mogens Sandbæk, der har den tilstrækkelige viden og uafhængighed til at kunne vurdere koncernens risici. Udpegningen er naturlig, da en ikke uvæsentlig del af de opgaver, som den risikoansvarlige er ansvarlig for, i forvejen udføres af Økonomi- og Risikostyring. Det er derfor vurderingen, at den risikoansvarlige lever op til formålet i bekendtgørelse om ledelse og styring i pengeinstitutter m.fl., uanset at han varetager andre ansvarsområder end risikostyring.

Den risikoansvarlige indgår sammen med en række risikoudvalg i koncernens risikoorganisation, jf. diagram nedenfor.

Der er etableret udvalg for henholdsvis kredit-, likviditets-, markeds- og operationelle risici samt it-sikkerhed. Udvalgene består af et direktionsmedlem (formand) og den risikoansvarlige og har en bred sammensætning af øvrige medlemmer.

Det er risikoudvalgenes ansvar inden for hvert sit risikoområde at identificere og vurdere koncernens risici. Udvalgene skal forholde sig til og følge op på koncernens risici, herunder principperne for opgørelse af risici, de anvendte modeller samt om eksponeringerne er i overensstemmelse med koncernens virksomhedsprofil og risikopolitik.

Mindst en gang om året udarbejder hvert udvalg en risikoanalyse blandt andet til brug for en samlet risikovurdering.



Kreditrisiko

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

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

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

- Kompetent
- Konkurrencedygtig
- Troværdig
- Imødekommende.

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

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

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

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

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

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

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

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

Målsætninger vedr. kreditrisiko

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

- De 10 største engagementer (konsolideret efter FIL § 145) må som udgangspunkt højst udgøre 10 pct. af koncernens samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2011 udgør den realiserede procent 4,7.
- De 10 største engagementer (konsolideret efter koncernens regler for BIS-koncerner*) må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 5 pct. af den samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2011 udgør den realiserede procent 4,1.
- Som hovedregel må intet engagement med en enkelt kunde (konsolideret efter koncernens regler for BIS-koncerner) udgøre mere end 10 pct. af koncernens kernekapital (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget). Pr. 31. december 2011 har koncernen ingen engagementer, der overstiger 10 pct.

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren og bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 20 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Pr. 31. december 2011 udgør den realiserede procent 12,9.

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i landbrugssektoren maksimalt udgøre 10 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Pr. 31. december 2011 udgør den realiserede procent 7,7.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

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

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

Noter – Risikostyring

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

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

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

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

Bruttoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 36.457 mio. kr. (2010: 32.835 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod finansielle modparter udgør 10.610 mio. kr. (2010: 8.940 mio. kr.).

Finansielle modparter fordelt på modpartstyper

Mio. kr.	Bruttoeksponering*		Nettoeksponering*	
	2011	2010	2011	2010
Stater mv.	6.472	3.347	4.175	1.697
Institutter, repo/reverse	23.023	20.672	1.029	952
Institutter, øvrige	6.962	8.816	5.406	6.291
I alt	36.457	32.835	10.610	8.940

* Brutto- og nettoeksponering er nærmere defineret i "Kreditrisiko 2011", som findes på sydbank.dk/regnskab2011. Der tages således blandt andet højde for uudnyttede kredittilsagn ved opgørelse af bruttoeksponering samt sikkerhedsstillelser og konverteringsfaktorer (CF) ved opgørelse af nettoeksponering.

Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

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

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

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

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

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

Eksponeringer uden for ratingmodellerne

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

I løbet af 2011 er eksponeringer via Sydbank Tyskland blevet implementeret i ratingmodellerne, hvorefter der primært er tale om eksponeringer via Sydbank (Schweiz) AG, der er under afvikling og ikke vil blive implementeret i ratingmodellerne.

Privatkunder

Det er målsætningen, at mere end 90 pct. af antallet af engagementer med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges i områdehovedkontoret. Større engagementer med privatkunder bevilges centralt i Kredit.

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

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

Bruttoeksponeringen mod privatkunder udgør 32.852 mio. kr. (2010: 35.298 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod privatkunder udgør 25.989 mio. kr. (2010: 24.264 mio. kr.).

Privatkunder fordelt på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2011	2010	2011	2010
Ratingklasse 1	14.995	11.480	11.489	6.842
Ratingklasse 2	9.029	10.216	7.155	7.163
Ratingklasse 3	3.974	6.410	3.288	4.813
Ratingklasse 4	1.461	3.219	1.175	2.479
Ratingklasse 5	1.717	1.902	1.453	1.456
Ratingklasse 6	299	497	235	368
Ratingklasse 7	116	80	96	63
Ratingklasse 8	162	47	126	38
Ratingklasse 9	702	411	614	335
Default	238	222	203	165
Intern metode i alt	32.693	34.484	25.834	23.722
Standardmetoden	159	814	155	542
I alt	32.852	35.298	25.989	24.264

I 2011 er der for privatkunder etableret et forbedret rating-system. Den nye model har en større forklaringsgrad end den hidtil anvendte, og det indebærer, at flere kunder indplaceres i enten de bedre eller de dårligere ratingklasser.

Erhvervs-kunder

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

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

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

Bruttoeksponeringen mod erhvervs-kunder udgør 84.458 mio. kr. (2010: 89.430 mio. kr.), og nettoeksponeringen mod erhvervs-kunder udgør 49.324 mio. kr. (2010: 52.964 mio. kr.).

Erhvervs-kunder fordelt på ratingklasser og metoder

Mio. kr.	Bruttoeksponering		Nettoeksponering	
	2011	2010	2011	2010
Ratingklasse 1	6.501	5.034	2.796	2.064
Ratingklasse 2	24.201	22.243	8.337	6.989
Ratingklasse 3	16.632	18.280	9.978	10.826
Ratingklasse 4	12.809	12.857	8.827	8.368
Ratingklasse 5	9.540	11.056	6.943	8.343
Ratingklasse 6	3.344	4.199	2.630	3.281
Ratingklasse 7	2.302	2.636	1.921	2.230
Ratingklasse 8	2.021	1.882	1.702	1.723
Ratingklasse 9	3.687	3.999	3.158	3.491
Default	1.847	1.999	1.669	1.888
Intern metode i alt	82.884	84.185	47.961	49.203
Standardmetoden	1.574	5.245	1.363	3.761
I alt	84.458	89.430	49.324	52.964

Yderligere oplysninger om kreditrisiko

Yderligere oplysninger om koncernens kreditrisiko findes i note 12 og 16 samt i "Kreditrisiko 2011" (urevideret), som findes på sydbank.dk/regnskab2011

Noter – Risikostyring

Markedsrisiko

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

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

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

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

Bestyrelsen lægger af sikkerheds- og 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 i Finans i Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af Middle Office i Forretningsdrift samt af Risikostyring i Økonomi- og Risikostyring, 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 cashflow-model. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmodel. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør ved årets udgang -95 mio. kr. eller 0,9 pct. (2010: 1,5 pct.) af koncernens kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag. Heraf hidrører 178 mio. kr. (2010: 249 mio. kr.) fra fordringer i danske kroner. En sådan parallelforskydning på plus 1 procentpoint vil påvirke resultat før skat med 95 mio. kr.

Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2011	I alt 2010
DKK	-22	-7	208	-1	178	249
EUR	2	-44	-7	-188	-237	-92
USD	36	-1	-1	-59	-25	-4
CHF	-13	0	-1	2	-12	3
NOK	0	0	1	0	1	2
Øvrige	-1	1	0	0	0	-2
I alt 2011	2	-51	200	-246	-95	
I alt 2010	7	-35	69	115		156

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

Koncernen har opstillet et internt scenarie for renterisiko, hvor der ikke tillades modregning mellem valutaer – bortset fra mellem euro og danske kroner. Nettokurverisikoen kan ikke blive mindre end risikoen på den største af de tre enkelte kurver (statskurven, den danske realkreditkurve og swapkurven). Risikoen på optioner indregnes med tillæg.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder udgør ved årets udgang 1.473 mio. kr. (2010: 2.201 mio. kr.). Heraf udgør anlægsaktier 1.178 mio. kr. (2010: 1.258 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 147 mio. kr. (2010: 220 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 118 mio. kr. (2010: 126 mio. kr.).

Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2011 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring på 10 pct. af valutakurserne mod danske kroner vil således ikke påvirke resultat før skat væsentligt.

Noter – Risikostyring

Likviditetsrisiko

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

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

Mål og politikker:

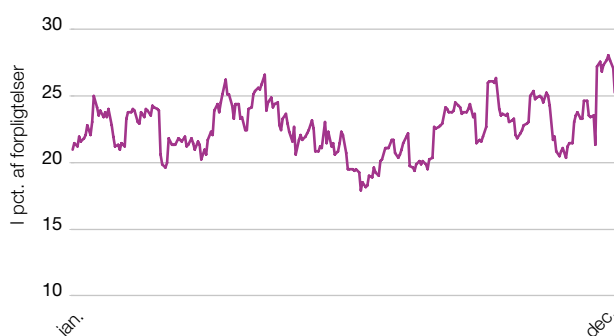
- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter
- Fastholdelse af et højt ratingniveau hos Moody's
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af 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 kapitalmarkedsfinansiering sikrer, at koncernen kan klare sig igennem den løbende drift uden at være afhængig af kapitalmarkedsfinansiering. Likviditetsbufferen kan således på kort og mellemlang sigt opveje effekten af en ugunstig likviditetssituation.

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

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

Likviditeten i 2011 målt i forhold til 10 pct.'s-kravet i lov om finansiel virksomhed (§ 152) fremgår af grafen.

Likviditet i 2011



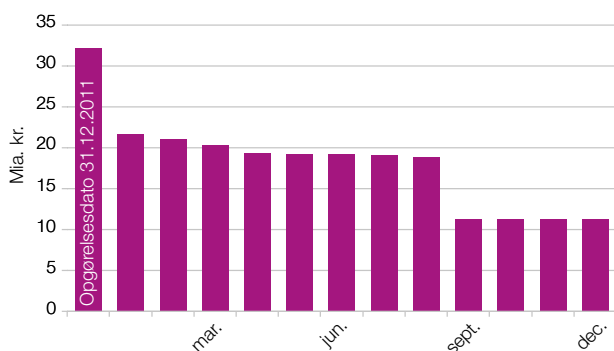
Likviditetens størrelse tilpasses forfaldsprofilen på forpligtelserne på en måde, så koncernen er i stand til at honorere gælds- og garantiforpligtelser i takt med forfald. Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 39.

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

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

Afløbsprofilen pr. 31. december 2011, udtrykt ved Moody's 12-måneders likviditetskurve, er vist i diagrammet.

Moody's 12-måneders likviditetskurve



Koncernen har i 2011 ændret praksis, hvorefter puljeaktiver indregnes i likviditeten ved opgørelsen af § 152 og Moody's 12-måneders likviditetskurve.

Bankens bestyrelse har stillet følgende krav til koncernens fundingkilder:

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

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

Koncernens eneste tilbageværende obligationsudstedelse udløber, som det fremgår af ovenstående afløbsprofil, i september 2012, hvilket koncernen er opmærksom på. Koncernens til-

fredsstillende likviditetssituation, kombineret med faldende udlån og stigende indlån, muliggør, at koncernen er afventende med hensyn til nyudstedelse. Det har efter koncernens vurdering – med baggrund i koncernens tilfredsstillende likviditetssituation, faldende udlån og stigende indlån – ikke været muligt at udstede seniorlån på et tilfredsstillende prisniveau i løbet af 2011. Koncernen afventer således ændrede markedsvilkår og/eller ændrede forudsætninger, før en nyudstedelse vil finde sted.

Både på nationalt og internationalt plan er der nye reguleringer på vej, som stiller yderligere krav til likviditet. I løbet af 2012 forventes vedtaget et nyt kapitalkravsdirektiv (CRD IV), som indeholder nye krav til likviditetsstyring, herunder krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til et stressscenario på 30 dages sigt (LCR – Liquidity Coverage Ratio).

CRD IV bygger på Basel-komiteens anbefalinger (Basel III). Koncernen har løbende fulgt udviklingen i udarbejdelsen af CRD IV og har forberedt sig på effekterne heraf.

Nationalbanken har i efteråret 2011 udvidet lånemulighederne betragteligt, dels med hensyn til hvilke aktiver der kan belånes, dels med hensyn til lånemulighedernes løbetid.

Belåningsgrundlaget er udvidet med udlån af god bonitet i danske kroner og euro til danske kunder, og de normale lånefaciliteter – også med sikkerhed i værdipapirer – er udvidet med lån med tre års løbetid, hvilket er et muligt alternativ til seniorlån under de gældende markedsforshold.

Koncernen forventer ikke at gøre brug af mulighederne og har hverken indregnet faciliteten ved opgørelsen af koncernens likviditet i henhold til § 152 eller ved opgørelsen af "Moody's-kurven".

Nationalbankens lånefaciliteter indgår som et element i koncernens nødberedskab.

Noter – Risikostyring

Operationel risiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koncernen gennemgår årligt alle områder med henblik på at 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.

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

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

Koncernens bogføring sikrer, at basisindtægter kan fordeles på disse områder, og koncernens kapitalkrav til operationel risiko opgøres for hvert område som basisindtægter multipliceret med den for området gældende vægt. Koncernens samlede kapitalkrav til operationelle risici har i 2011 udgjort 646 mio. kr. (2010: 590 mio. kr.).

It-sikkerhed

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

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

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

Noter – Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlag

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

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

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

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

Koncernens efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser fremgår af lov om finansiel virksomhed (§§ 124, 132 og 136). Koncernens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 32.

Den målsatte kapital er den kapital, som koncernen ønsker at råde over til at sikre aktionærerne mod tab under nuværende og fremtidige konjunkturer. Ved udgangen af 2011 udgør den målsatte kapital 9,9 mia. kr.

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

Koncernen har i 2011 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Sydbank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. 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 22. februar 2012

Direktion

Karen Frøsig
(adm. direktør)

Preben Lund Hansen

Finn Boel Pedersen

Bestyrelse

Anders Thoustrup
(formand)

Hanni Toosbuy Kasprzak
(næstformand)

Svend Erik Busk

Claus Christensen

Peder Damgaard

Harry Max Friedrichsen

Erik Bank Lauridsen

Sven Rosenmeyer Paulsen

Steen Tophøj

Jan Uldahl-Jensen

Margrethe Weber

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aabenraa, den 22. februar 2012

Ole Kirkbak
revisionschef

Revisionens erklæringer

Den uafhængige revisor

Til kapitalejerne i Sydbank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Den uafhængige revisor

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Aabenraa, den 22. februar 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob Nyborg

statsautoriseret revisor

Jon Midtgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser og finanskalender

Meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen i 2011

Nr.	Dato	Indhold
01/2011	28.01.11	Storaktionærmeddelelse i henhold til værdipapirhandelslovens § 29
02/2011	07.02.11	Sydbanks eksponering mod Amagerbanken
03/2011	09.02.11	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
04/2011	15.02.11	Årsregnskabsmeddelelse 2010
05/2011	03.03.11	Meddelelse om stemmefuldmagt til Sydbanks bestyrelse
06/2011	10.03.11	Ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
07/2011	10.03.11	Sydbanks bestyrelse
08/2011	26.04.11	Delårsrapport – 1. kvartal 2011
09/2011	19.05.11	Moody's ændrer rating, men vurderer fortsat Sydbank som systemisk vigtig
10/2011	27.06.11	Sydbanks eksponering mod Fjordbank Mors
11/2011	01.07.11	Storaktionærmeddelelse i henhold til værdipapirhandelslovens § 29
12/2011	15.07.11	EU-stresstest 2011
13/2011	16.08.11	Delårsrapport – 1. halvår 2011
14/2011	17.08.11	Ændring i Sydbanks direktion
15/2011	11.10.11	Sydbank tilpasser organisationen, betjeningskonceptet og forhøjer renten
16/2011	25.10.11	Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2011
17/2011	27.10.11	EU-kapitaltest 2011
18/2011	08.12.11	EU-kapitaltest

Finanskalender 2012

22.02.12	Årsregnskabsmeddelelse 2011
15.03.12	Ordinær generalforsamling i Sydbank A/S
30.04.12	Delårsrapport – 1. kvartal 2012
20.08.12	Delårsrapport – 1. halvår 2012
29.10.12	Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2012

Aktionærmøder 2012

By	Dato	Tid	Sted
Esbjerg	mandag den 19. marts	kl. 18.30	Musikhuset
Gråsten	onsdag den 28. marts	kl. 18.30	Ahlmannsparken
Horsens	tirsdag den 20. marts	kl. 18.30	Forum Horsens
Kolding	onsdag den 21. marts	kl. 18.30	Kolding Teater
København	onsdag den 21. marts	kl. 18.30	Den sorte Diamant, Dronningesalen
Nordborg	torsdag den 22. marts	kl. 18.30	Nørherredhus
Odense	tirsdag den 10. april	kl. 18.30	Radisson SAS H.C. Andersen Hotel
Padborg	onsdag den 28. marts	kl. 18.30	Grænsehal 3, Kruså
Svendborg	torsdag den 12. april	kl. 18.30	Svendborg Teater
Sønderborg	tirsdag den 27. marts	kl. 18.30	Frihedshallen
Tønder	tirsdag den 27. marts	kl. 18.30	Tønderhal 2
Varde	torsdag den 22. marts	kl. 18.30	Hotel Arnbjerg
Vejle	tirsdag den 20. marts	kl. 18.30	Musikteatret
Aabenraa	mandag den 19. marts	kl. 18.30	Aabenraa Svømme- og Idrætscenter
Aarhus	mandag den 26. marts	kl. 18.30	Scandinavian Congress Center

Generalforsamling – Indkaldelse

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Torsdag den 15. marts 2012 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 2011.
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 revisor.
6. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier.
7. Eventuelt.

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

Det kan oplyses, at bankens aktiekapital er 742.499.990 kroner.

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

Aktionærer har ret til at deltage og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som er den 8. marts 2012.

Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles i enhver af Sydbanks filialer eller på sydbank.dk/generalforsamling og sydbank.com/generalmeeting senest fredag den 9. marts 2012. Adgangskort vil blive fremsendt med posten efter registreringsdatoen.

Aktionærer, der ønsker at brevstemme eller afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre, kan finde de nødvendige dokumenter hertil på bankens hjemmesider. Eventuelle fuldmagter skal være modtaget i banken senest den 9. marts 2012, og brevstemmer skal være modtaget i banken senest dagen før generalforsamlingen, dvs. senest den 14. marts 2012.

Aabenraa, den 15. februar 2012

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Anders Thoustrup
formand

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Bestyrelsen konstituerede sig efter bankens ordinære generalforsamling den 10. marts 2011 med direktør Anders Thoustrup som formand og bestyrelsesformand Hanni Toosbuy Kasprzak som næstformand.

Formand

**Anders Thoustrup
Randers**

Født 27.2.1949.

Valgt til bestyrelsen 2000.

Udløb af nuværende valgperiode: 2012.

Formand for Lønudvalget og medlem af Revisionsudvalget.

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

Næstformand

**Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev**

Født 21.7.1957.

Valgt til bestyrelsen 2006.

Udløb af nuværende valgperiode: 2014.

Medlem af Revisionsudvalget.

Bestyrelsesformand, formand for bestyrelsen for Ecco Sko A/S, Ecco Holding A/S, Hada Holding A/S, Ecco Asia Pacific Ltd samt Ecco USA Inc. Direktør for ECCO Holding 2011 ApS. Medlem af bestyrelsen for Toosbuys Fond samt Dressurens venner.

Svend Erik Busk

Aabenraa

Født 16.1.1948.

Valgt til bestyrelsen 2009.

Udløb af nuværende valgperiode: 2013.

Formand for Revisionsudvalget – særligt kvalificeret medlem.

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

Claus Christensen

Aalborg

Født 6.3.1962.

Valgt til bestyrelsen 2011.

Udløb af nuværende valgperiode: 2015.

Adm. direktør, formand for bestyrelsen for M-Tec A/S, M-Tec Holding, Pandrup ApS, Danphone A/S samt House of BI A/S. Næstformand for bestyrelsen for KPF Holding A/S, KPF Arkitekter A/S samt Brøgger Arkitektfirma A/S. Medlem af bestyrelsen for Inter-Data A/S, JUDEX Holding A/S, Medical Insight A/S, HC Projects A/S, Gabriel A/S, HCH A/S, Novi Innovation A/S, Judex Datasystemer A/S, Scape Technologies A/S, Gabriel Innovation A/S, Gabriel Ejendomme A/S, Gabriel Holding A/S, Strøm Hansen A/S samt Novi A/S. Direktør i HC Projects A/S, CC Holding ApS, HCH A/S, B&C Holding, Aalborg ApS, Novi A/S samt H C Invest ApS.

Direktion

Peder Damgaard Gråsten

Født 13.12.1956.
Valgt til bestyrelsen 2006.
Udløb af nuværende valgperiode: 2014.
Medlem af Lønudvalget.
Forstander, Gråsten Landbrugsskole.

Erik Bank Lauridsen Esbjerg

Født 31.1.1952.
Valgt til bestyrelsen 2011.
Udløb af nuværende valgperiode: 2015.
Direktør, formand for bestyrelsen for Arnbjergparken I/S, Arnbjerg Pavillonen I/S samt Concern A/S. Medlem af bestyrelsen for og direktør i Holding C.L. A/S samt E. Bank Lauridsen Holding A/S.
Medlem af bestyrelsen for Mineralvandsfabrikken FREM A/S, Kong Haralds Park 1 A/S, BC Holding af 2011 A/S, Green Force Company A/S, IAT Holding A/S, West-Coast Real Estate A/S, REKA Management A/S, West-Coast Real Estate Herlev A/S, C. Breinholt A/S, A/S TMC Transport Management Consultants Ltd, IAT A/S, CRC Holding af 2006 A/S samt BPC Holding A/S. Direktør i E.B.L. III ApS samt E.B.L. II ApS.

Sven Rosenmeyer Paulsen København

Født 23.1.1947.
Valgt til bestyrelsen 2006.
Udløb af nuværende valgperiode: 2012.
Medlem af Lønudvalget.
Advokat (H), formand for bestyrelsen for CS & P Wagenborg I K/S. Medlem af bestyrelsen for Nordic Tankers A/S samt Herning Shipping I K/S. Direktør for Komplementarselskabet Herning Shipping I ApS.

Harry Max Friedrichsen Stubbæk, Aabenraa

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

Steen Tophøj Odense

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

Jan Uldahl-Jensen Kolding

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

Margrethe Weber Aabenraa

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

Adm. direktør

Karen Frøsig

Født 23.9.1958.
Medlem af direktionen 2008, adm. direktør 2010.
Formand for bestyrelsen for Ejendoms-selskabet af 1. juni 1986 A/S.
Næstformand for Bogføringsforeningen Bankdata samt Regionale Bankers Forening. Medlem af bestyrelsen for PRAS A/S, Finansrådet, Totalkredit A/S, Multidata Holding A/S, Multidata A/S, BI Holding A/S samt Dansk-Tysk Handelskammer.

Bankdirektør

Preben Lund Hansen

Født 21.1.1950.
Medlem af direktionen 1992.
Næstformand for bestyrelsen for DLR Kredit A/S. Medlem af bestyrelsen for Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S.

Bankdirektør

Finn Boel Pedersen

Født 15.11.1958.
Medlem af direktionen 2012.

Repræsentantskab

Formand
Planteskoleejer
Dine Nielsen
Holsted

Næstformand
Adm. direktør
Peter Erik Hansen
Sønderborg

Møbelhandler
Finn Alexandersen
Esbjerg

Smedemester
Erwin Andresen
Tinglev

Direktør
Torben Bech
Aarhus

Elinstallatør
Glenn Bernecker
Nordborg

Godsejer
Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Kværndrup

Tandlæge
Steen Bjerregaard
Odense

Direktør
Jørn Brandt
Varde

Direktør
Svend Erik Busk*
Aabenraa

Direktør
Bjarne Christensen
Sydals

Adm. direktør
Claus Christensen*
Aalborg

Afdelingsleder
Mogens Christensen
Nordborg

Direktør
Otto Christensen
Vejle

Direktør
Otto Popp Clausen
Kolding

Direktør
Chr. la Cour
Havndal

Forstander
Peder Damgaard*
Gråsten

Advokat
Knud K. Damsgaard
Odense

Direktør
Bent Eegholm
Sydals

Direktør
Kim Galsgaard
Svendborg

Gårdejer
Peter Gæmelke
Vejen

Direktør
Henrik Halberg
Svendborg

Advokat
Christian Anker Hansen
Juelsminde

Direktør
Henning Hansen
Kolding

Tømrermester
Kjeld Hansen
Aabenraa

Direktør
Bjarne Hessel
Vejle

Lærer
Lene Hinz
Rødekro

Direktør
Thomas Iversen
Horsens

Adm. direktør
Jørgen Kjær Jacobsen
Vodskov

Adm. direktør
Orla Dahl Jepsen
Holstebro

Gårdejer
Sv. E. Dalsgaard Justesen
Brædstrup

Statsaut. revisor
Paul Adler Juul
Fredericia

Direktør
Peter Jørgensen
Sønderborg

Bestyrelsesformand
Hanni Toosbuy Kasprzak*
Haderslev

Fiskeskipper
Kent Kirk
Esbjerg

Direktør
Svend Erik Kriby
Klampenborg

Adm. direktør
Erik Steen Kristensen
Varde

Adm. direktør
Cees Kuypers
Sdr. Stenderup

Adm. direktør
Michael Kvist
Årre

Direktør
Erik Bank Lauridsen*
Esbjerg

Gårdejer
Kaj Lavrsen
Tinglev

Adm. direktør
Henrik Lind
Viby

Regionsdirektør
Michael Madsen
Aabenraa

Direktør
Jan Müller
Højer

Direktør
Per Nordvig Nielsen
Svendborg

Advokat
Niels Opstrup
Risskov

Advokat
Sven Rosenmeyer Paulsen*
København

Direktør
Jørgen Pedersen
Hedensted

Adm. direktør
Lars Gantzel Pedersen
Ikast

Direktør
Morten Pedersen
Søllerød

Direktør
Jens Iwer Petersen
Sønderborg

Økonomichef
Gitte Poulsen
Herning

Adm. direktør
Martin Rahbek
Værløse

Seminarirektor
Søren Vang Rasmussen
Haderslev

Gårdejer
Michael Torp Sangild
Rødekro

Møbelhandler
Willy Stöckler
Esbjerg

Direktør
Jørgen Sørensen
Esbjerg

Direktør
Leon Sørensen
Aalborg

Direktør
Per Sørensen
Tønder

Direktør
Peter S. Sørensen
Juelsminde

Rektor
Hanne Thaysen
Sønderborg

Direktør
Anders Thoustrup*
Randers

Arkitekt
Jørgen Witting
Odense

* Bestyrelsesmedlem

Lokalråd

Esbjerg

Direktør Vagn F. Christensen
Cypern

Direktør Claus Harbo
Esbjerg

Tømrer Flemming Jensen
Esbjerg

Lektor Anna Lund Jepsen
Esbjerg

Fiskeskipper Kent Kirk
Esbjerg

Købmand Peter Kristiansen
Esbjerg

Restauratør Søren Aagaard Kruse
Esbjerg

Direktør Erik Bank Lauridsen
Esbjerg

Statsaut. revisor Iver Leuenhagen
Esbjerg

Gårdejer Martin Lund Madsen
Bramming

Planteskoløejer Dine Nielsen
Holsted

Møbelhandler Willy Stöckler
Esbjerg

Direktør Jørgen Sørensen
Esbjerg

Ingeniør Leif Thomsen
Tjæreborg

Advokat Nete Bech Tinning
Esbjerg

Horsens

Advokat Christian Anker Hansen
Juelsminde

Direktør Thomas Iversen
Horsens

Direktør Christian Jakobsen
Horsens

Direktør Peter Bjerremand Jensen
Horsens

Gårdejer Sv. E. Dalsgaard Justesen
Brædstrup

Direktør Morten Kjærgaard
Hedensted

Produktionschef Lone Madsen
Hornslyd

Ingeniør Kaj Møller
Skanderborg

Gårdejer Jens Jørgen Nielsen
Løsning

Salgsdirektør Allan Møller Rasmussen
Horsens

Direktør Peter S. Sørensen
Juelsminde

Hovedstaden

Direktør Torben Stig Hansen
Holte

Direktør Svend Erik Kriby
Klampenborg

Direktør Birger Kuntkes
Roskilde

Advokat Karin Muff
Gilleleje

Advokat Sven Rosenmeyer Paulsen
København

Direktør Morten Pedersen
Holte

Adm. direktør Hardy Petersen
Solrød Strand

Adm. direktør Martin Rahbek
Værløse

Direktør Anne Kirstine Riemann
Hørsholm

Kolding

Proprietær Jens Holger Buch
Lunderskov

Direktør Otto Popp Clausen
Kolding

Gårdejer Peter Gæmelke
Vejen

Direktør Henning Hansen
Kolding

Skibsmægler Jesper Hansson
Kolding

Direktør Lars Høeg
Vamdrup

Direktør Jesper W. Jensen
Kolding

Direktør Mette Myong Kind
Kolding

Optiker Klaus Kjær
Kolding

Adm. direktør Cees Kuypers
Sdr. Stenderup

Adm. direktør Knud Steen Larsen
Odense

Vicedirektør Jørgen Sall
Kolding

Midtjylland

Direktør Per B. Christensen
Silkeborg

Adm. direktør Michael Grosbøl
Silkeborg

Direktør Jens Hedegaard
Holstebro

Direktør Orla Dahl Jepsen
Holstebro

Direktør Kjeld Jørgensen
Herning

Statsaut. ejendomsmægler Niels Kofoed
Herning

Direktør Søren Vesterager Madsen
Brande

Direktør Tina Schmidt Madsen
Herning

Adm. direktør Lars Gantzel Pedersen
Ikast

Økonomichef Gitte Poulsen
Herning

Direktør Poul Sand Thomsen
Herning

Odense

Tandlæge Steen Bjerregaard
Odense

Advokat Knud K. Damsgaard
Odense

Direktør Anders Juul Eilersen
Odense

Direktør Robin Feddern
Odense

Erhvervsmægler direktør Bent S. Jensen
Odense

Tømrermester Bjarne Jørgensen
Odense

Direktør Lone Nijenkamp
Odense

Arkitekt Jørgen Witting
Odense

Padborg

Smedemester Erwin Andresen
Tinglev

Salgskonsulent Thorbjørn Gorrssen
Padborg

Tømrermester Kjeld Hansen
Aabenraa

Økonomidirektør Anita Jacobsen
Aabenraa

Forretningsindehaver
Charlotte P. Johansen
Kruså

Gårdejer Kaj Lavrsen
Tinglev

VS-installatør Børge Nielsen
Aabenraa

Adm. direktør Jacob Christian Nielsen
Haderslev

Direktør Jens Iwer Petersen
Sønderborg

Direktør Ole Skovlund
Kruså

Bogtrykker Gregers Skovmand
Tinglev

Købmand Svend Erik Skødt
Kruså

Vicedirektør Peter Therkelsen
Kruså

Svendborg

Adm. direktør Anders J. Banke
Tåsinge

Godsejer Michael Ahlefeldt Laurvig Bille
Kværndrup

Farvehandler Bent Bylov
Faaborg

Direktør Jan Böttiger
Svendborg

Direktør Kim Galsgaard
Svendborg

Direktør Henrik Halberg
Svendborg

Godsejer Claus Koch
Faaborg

Direktør Henrik G. Madsen
Svendborg

Lokalråd

Økonomidirektør Jimmi Madsen
Tåsinge

Tømrermester Bent Nielsen
Broby

Direktør Per Nordvig Nielsen
Svendborg

Advokat Jens Bertel Rasmussen
Svendborg

Sønderborg

Elinstallatør Glenn Bernecker
Nordborg

Direktør Bjarne Christensen
Sydals

Afdelingsleder Mogens Christensen
Nordborg

Forstander Peder Damgaard
Gråsten

Direktør Bent Eegholm
Sydals

Adm. direktør Jesper Fogtmann
Aabenraa

Adm. direktør Vilhelm Hald-Christensen
Sønderborg

Gårdejer Jens Hansen
Nordborg

Adm. direktør Peter Erik Hansen
Sønderborg

Provisor Anette Langgård Jacobsen
Sønderborg

Advokat H. Philip Jensen
Gråsten

Direktør Peter Jørgensen
Sønderborg

Statsaut. ejendomsmægler
Per Kirkegaard
Nordborg

Direktør Peter Matzen
Gråsten

Advokat Hans Lindum Møller
Egernsund

Adm. direktør Henrik Raunkjær
Sønderborg

Rektor Hanne Thaysen
Sønderborg

Tønder

Revisor Helen Lisby Andersen
Tønder

Advokat Erik Dreyer
Tønder

Advokat Karen Marie Hansen
Tønder

Skorstensfejermester Arne Jørgensen
Skærbæk

Bestyrelsesformand
Hanni Toosbuy Kasprzak
Haderslev

Direktør Jan Müller
Højer

Gårdejer Ove Bonde Møller
Skærbæk

Direktør Per Sørensen
Tønder

Varde

Møbelhandler Finn Alexandersen
Esbjerg

Advokat Poul Winther Andersen
Varde

Direktør Jørn Brandt
Varde

Adm. direktør Erik Steen Kristensen
Varde

Adm. direktør Michael Kvist
Årre

Direktør Lars Møller Larsen
Grindsted

Murermester Michael Mathiesen
Varde

Skohandler Ib Møller Nielsen
Grindsted

Gårdejer Henning Urup
Ansager

Vejle

Direktør Otto Christensen
Vejle

Regionsdirektør Knud Fischer
Vejle

Butiksindehaver Henrik Gundtoft
Vejle

Direktør Kurt Henning
Vejle

Direktør Bjarne Hessel
Vejle

Direktør Anders Kirk Johansen
Stouby

Statsaut. revisor Paul Adler Juul
Fredericia

Gårdejer Anders Lage Jørgensen
Stouby

CEO Peter Kriklywi
Middelfart

Direktør Jørgen Pedersen
Hedensted

Aabenraa

Snedkermester Erling Andersen
Aabenraa

Tandlæge Torben Andersen
Rødekro

Afdelingsleder Erik T. Boysen
Aabenraa

Direktør Svend Erik Busk
Aabenraa

Direktør John Danielsen
Aabenraa

Direktør Claus Dyrmosé
Haderslev

Arkitekt Poul Dørflinger
Haderslev

Direktør Peter Engel-Andreasen
Haderslev

Statsaut. ejendomsmægler og valuar
Ivan Filtenborg
Haderslev

Lærer Lene Hinz
Rødekro

Statsaut. skibsmægler William Klinker
Aabenraa

Direktør Klaus Kristensen
Aabenraa

Regionsdirektør Michael Madsen
Aabenraa

Hotel- og krogejer Helle Taulbjerg Martin
Aabenraa

Direktør Lasse Meldgaard
Rødekro

Seminarirektor Søren Vang Rasmussen
Haderslev

Gårdejer Michael Torp Sangild
Rødekro

Tømrermester Arne Frehr Sørensen
Rødekro

Aalborg

Direktør Hans Andersen
Aalborg

Adm. direktør Claus Christensen
Aalborg

Advokat Preben Bang Henriksen
Aalborg

Adm. direktør Jørgen Kjær Jacobsen
Vodskov

Direktør Bo Vammen Larsen
Støvring

Management Consultant
Peter Fogh Nissen
Aalborg

Adm. direktør Bo Lynge Rydahl
Aalborg

Direktør Niels Saxtoft
Aalborg

Direktør Leon Sørensen
Aalborg

Aarhus

Direktør Torben Bech
Aarhus

Direktør Chr. la Cour
Havndal

Restauratør Samson Evar
Aarhus

Direktør Jan Dahl Jensen
Randers

Direktør Finn Kjærgaard
Tjele

Adm. direktør Bo Fischer Larsen
Aarhus

Adm. direktør Henrik Lind
Viby

Direktør Niels Nymark
Risskov

Advokat Niels Opstrup
Risskov

Ingeniør Palle B. Thomsen
Højbjerg

Direktør Anders Thoustrup
Randers

Filialer

Område Fyn

Områdedirektør Claus Braad Hansen
(tiltræder 1. april 2012)

Områdehovedkontor

Vestergade 33, 5100 Odense C
Telefon 74 37 92 00

Dalum

Faaborgvej 106, 5250 Odense SV
Telefon 74 37 83 20

Faaborg

Torvet 1, 5600 Faaborg
Telefon 74 37 62 80

Haarby

Algade 49, 5683 Haarby
Telefon 74 37 62 50

Munkeris

Hjallesevej 143, 5230 Odense M
Telefon 74 37 80 20

Nr. Lyndelse

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

Svendborg

Klosterplads 2, 5700 Svendborg
Telefon 74 37 64 00

Tarup

Rugårdsvej 176, 5210 Odense NV
Telefon 74 37 82 90

Tåsinge

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

Ærø

Kirkestræde 17, 5960 Marstal
Telefon 74 37 91 20

Område Hovedstaden

Områdedirektør Henning Juhl Jessen

Områdehovedkontor

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

Amager

Amagerbrogade 44, 1. sal,
2300 København S
Telefon 74 37 68 00

Ballerup

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

Boulevard

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

Dragør

Badstuevælen 4, 2791 Dragør
Telefon 74 37 69 10

Frederiksberg

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

Glostrup

Hovedvejen 87, 2600 Glostrup
Telefon 74 37 79 20

Hellerup

Strandvejen 82, 2900 Hellerup
Telefon 74 37 79 40

Hillerød

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

Hørsholm

Hovedgaden 53, 2970 Hørsholm
Telefon 74 37 83 70

Lyngby

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

Rødovre

Damhustorvet 11, 2610 Rødovre
Telefon 74 37 79 70

Område Horsens

Områdedirektør Henning Barsøe

Områdehovedkontor

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

Brædstrup

Bredgade 8, 8740 Brædstrup
Telefon 74 37 75 00

Dagnæs

Bjerrevej 95, 8700 Horsens
Telefon 74 37 75 20

Hornsyld

Apotekerbakken 20, 8783 Hornsyld
Telefon 74 37 77 40

Juelsminde

Odelsgade 11A, 7130 Juelsminde
Telefon 74 37 75 70

Løsning

Vestergade 2, 8723 Løsning
Telefon 74 37 75 50

Tørring

Bredgade 29, 7160 Tørring
Telefon 74 37 77 10

Område Kolding

Områdedirektør Thomas Thoft Madsen
(tiltræder 1. april 2012)

Områdehovedkontor

Jernbanegade 14, 6000 Kolding
Telefon 74 37 50 00

Brørup

Nørregade 10, 6650 Brørup
Telefon 74 37 18 20

Kolding Storcenter

Skovvangen 42, 6000 Kolding
Telefon 74 37 52 50

Sønderport

Agtrupvej 2, 6000 Kolding
Telefon 74 37 52 70

Vamdrup

Østergade 14, 6580 Vamdrup
Telefon 74 37 52 20

Vejen

Søndergade 5, 6600 Vejen
Telefon 74 37 52 30

Område Midtjylland

Områdedirektør Claus Brændstrup

Områdehovedkontor

Dalgasgade 22, 7400 Herning
Telefon 74 37 62 00

Brande

Torvet 1, 7330 Brande
Telefon 74 37 61 80

Holstebro

Nygade 15, 7500 Holstebro
Telefon 74 37 84 00

Silkeborg

Søndergade 25, 8600 Silkeborg
Telefon 74 37 74 00

Område Sjælland

Områdedirektør Mogens Nygaard

Områdehovedkontor

Nytorv 11A, 4200 Slagelse
Telefon 74 37 94 00

Greve

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

Korsør

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

Køge

Nørregade 54B, 4600 Køge
Telefon 74 37 48 00

Marievang

Strandvejen 48, 4200 Slagelse
Telefon 74 37 85 20

Næstved

Vinhusgade 2, 4700 Næstved
Telefon 74 37 48 20

Ringsted

Tinggade 8, 4100 Ringsted
Telefon 74 37 85 00

Roskilde

Københavnsvej 9, 4000 Roskilde
Telefon 74 37 42 50

Skælskør

Algade 9, 4230 Skælskør
Telefon 74 37 85 60

Sorø

Storgade 28, 4180 Sorø
Telefon 74 37 48 40

Vemmelev

Stationsvej 1, 4241 Vemmelev
Telefon 74 37 48 70

Område Sønderborg

Områdedirektør Bente Holm Skylvad

Områdehovedkontor

Jernbanegade 35, 6400 Sønderborg
Telefon 74 37 70 00

Augustenborg

Storegade 49, 6440 Augustenborg
Telefon 74 37 71 50

Broager

Storegade 12, 6310 Broager
Telefon 74 37 71 90

Gråsten

Torvet 2, 6300 Gråsten
Telefon 74 37 73 70

Guderup

Søndergade 1, Guderup,
6430 Nordborg
Telefon 74 37 71 30

Høruphav

Østerbakken 1A, Høruphav, 6470 Sydals
Telefon 74 37 72 20

Nordborg

Storegade 11, 6430 Nordborg
Telefon 74 37 55 00

Filialer

Område Sønderjylland

Områdedirektør Henning Danielsen Dam

Områdehovedkontor

Storegade 18, 6200 Aabenraa
Telefon 74 37 30 00

Bylderup-Bov

Engvej 8, 6372 Bylderup-Bov
Telefon 74 37 52 90

Haderslev

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

Klipleve

Skolegade 1, Klipleve, 6200 Aabenraa
Telefon 74 37 61 20

Kruså

Flensborgvej 26, 6340 Kruså
Telefon 74 37 61 00

Padborg

Møllegade 3, 6330 Padborg
Telefon 74 37 60 90

Rugkøbbel

Rugkøbbelcentret, 6200 Aabenraa
Telefon 74 37 48 80

Rødekro

Hærvejen 41, 6230 Rødekro
Telefon 74 37 49 70

Skærbæk

Storegade 38, 6780 Skærbæk
Telefon 74 37 96 00

Tinglev

Hovedgaden 23, 6360 Tinglev
Telefon 74 37 61 30

Tønder

Storegade 28, 6270 Tønder
Telefon 74 37 53 00

Tønder Vest

Plantagevej 40, 6270 Tønder
Telefon 74 37 53 90

Vojens

Vestergade 25, 6500 Vojens
Telefon 74 37 49 90

Område Tyskland

Områdedirektør Kim Møller Nielsen

Områdehovedkontor

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

Berlin

Lynarstraße 22, D-14193 Berlin
Telefon +49 30 896902 0

Hamburg

Deichstraße 34, D-20459 Hamburg
Telefon +49 40 376900 0

Kiel

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

Wiesbaden

Rheinstraße 1, D-65189 Wiesbaden
Telefon +49 611 3418 0

Område Vejle

Områdedirektør Tina Kromann Lyngsø

Områdehovedkontor

Kirketorvet 4, 7100 Vejle
Telefon 74 37 58 00

Billund

Gammelbro 26, 7190 Billund
Telefon 74 37 91 00

Egtved

Aftensang 4, 6040 Egtved
Telefon 74 37 59 20

Fredericia

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

Give

Torvet 5, 7323 Give
Telefon 74 37 59 60

Hedensted

Vesterbrogade 3, 8722 Hedensted
Telefon 74 37 59 70

Jelling

Stationsvej 8, 7300 Jelling
Telefon 74 37 61 70

Område Vestjylland

Områdedirektør Brian Knudsen

Områdehovedkontor

Kongensgade 62, 6701 Esbjerg
Telefon 74 37 65 00

Bramming

Storegade 30, 6740 Bramming
Telefon 74 37 18 00

Gjesing

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

Grindsted

Jernbanegade 1, 7200 Grindsted
Telefon 74 37 68 30

Gørding

Nørregade 90A, 6690 Gørding
Telefon 74 37 18 60

Hjerting

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

Jerne

Jagtvej 45, 6705 Esbjerg Ø
Telefon 74 37 19 20

Nørre Nebel

Bredgade 32, 6830 Nørre Nebel
Telefon 74 37 68 70

Oksbøl

Vestergade 5, 6840 Oksbøl
Telefon 74 37 68 80

Ribe

Tømmergangen 7, 6760 Ribe
Telefon 74 37 19 00

Skjern

Bredgade 48, 6900 Skjern
Telefon 74 37 69 20

Tistrup

Storegade 25, 6862 Tistrup
Telefon 74 37 69 30

Varde

Vestergade 4, 6800 Varde
Telefon 74 37 67 00

Ølgod

Torvegade 11, 6870 Ølgod
Telefon 74 37 91 50

Område Aarhus/Nord

Områdedirektør
Torben R. Rasmussen

Områdehovedkontor

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

Banegårdsplads

Banegårdspladsen 9, 8000 Aarhus C
Telefon 74 37 54 60

Hornslet

Tingvej 15A, 8543 Hornslet
Telefon 74 37 54 00

Højbjerg

Rosenvangs Alle 184, 8270 Højbjerg
Telefon 74 37 54 10

Randers

Kirkegade 1, 8900 Randers C
Telefon 74 37 54 30

Skanderborg

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

Vejgaard

Hadsundvej 41, 9000 Aalborg
Telefon 74 37 72 90

Vejlby-Risskov

Lystrupvej 4, 8240 Risskov
Telefon 74 37 54 70

Viborg

Jernbanegade 6, 8800 Viborg
Telefon 74 37 80 00

Viby

Skanderborgvej 213, 8260 Viby J
Telefon 74 37 54 80

Aalborg

Vingårdsgade 21, 9000 Aalborg
Telefon 74 37 72 40

Sydbank (Schweiz) AG

(under afvikling)
Direktør, Dr. Thomas König (CEO)
Direktør, Jørn Gregersen (CIO)

Poststrasse 17, CH-9000 St. Gallen
Telefon +41 71 227 81 00

Primo 2012 ændrede Sydbank sin kundevendte organisation fra 17 danske regioner til 11 områder. Disse sider afspejler den nye områdeinddeling.

Organisation

Bestyrelse

Intern revision
Ole Kirkbak

Direktion

Karen Frøsig

Preben Lund Hansen

Finn Boel Pedersen

Fællesfunktioner

Compliance
Stig Westergaard

Corporate Banking & Finance
Bjarne Larsen

Direktionssekretariat og It
Niels Møllegaard

Formue- og Finansrådgivning
Per Olesen

Forretningsdrift
Niels Skylvad

Forretningsprocesser
Mogens Kristensen

Jura
Karin Sønderbæk

Kapitalforvaltning
Michael Andersen

Kommunikation & Marketing
Eva Sand

Kredit
Per Klitt Jensen

Kunder
Jess Olsen

Markets
Lars Bolding

Personale
Else Guldager

Økonomi- og Risikostyring
Mogens Sandbæk

Linjefunktioner

Område Fyn
Claus Braad Hansen*

Område Horsens
Henning Barsøe

Område Hovedstaden
Henning Juhl Jessen

Område Kolding
Thomas Thoft Madsen*

Område Midtjylland
Claus Brændstrup

Område Sjælland
Mogens Nygaard

Område Sønderborg
Bente Holm Skylvad

Område Sønderjylland
Henning Danielsen Dam

Område Tyskland
Kim Møller Nielsen

Område Vejle
Tina Kromann Lyngsø

Område Vestjylland
Brian Knudsen

Område Aarhus/Nord
Torben R. Rasmussen

Sydbanks Landbrugscenter
Arne Jørgensen

Sydbank (Schweiz) AG
Thomas König
Jørn Gregersen

* Tiltræder 1. april 2012