
Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2018

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Sydbanks delårsrapport – 1.-3. kvartal 2018

1.-3. kvartal 2018 er præget af stærk kreditkvalitet, en forbedret kundetilfredshed samt lavere indtjening

Med afsæt i de tilfredsstillende resultater, der er opnået i de to seneste strategiperioder, der har været fra 2014 til nu, offentliggør Sydbank i dag en ny 3-årig strategiplan, der skal sikre at banken fortsætter den gode udvikling, den har vist siden starten af 2014. Strategien hedder: ”**En stærkere bank**”.

Administrerende direktør Karen Frøsig om Sydbanks resultat for 1.-3. kvartal:

- Vi vil være en bank med tilfredse kunder. Derfor er det meget tilfredsstillende, at den indsats, alle i Sydbank har ydet, har løftet kundetilfredsheden. De første 9 måneder af 2018 har været præget af en fortsat styrkelse af kundernes solide økonomiske forhold. Dette medfører tilbageførsel af nedskrivninger for 6. kvartal i træk. Som følge af en lavere indtjening i 3. kvartal end ventet nedjusterer vi vores forventninger til resultatet efter skat til at være i intervallet 1.250-1.325 mio. kr.

Som kommentar til Sydbanks nye 3-årige strategiplan siger hun:

- Vi bygger **en stærkere bank** med det formål at styrke vores markedsposition i strategiperioden. Det skal være mere værdiskabende at være kunde i vores bank, det skal være nemmere at være medarbejder, og vi skal være mere tydelige. Sådan kan vores strategiske retning for de næste tre år kort sammenfattes. Retningen betyder, at vi endnu tydeligere omsætter værdierne fra Den blå tråd og bankens grundfortælling til værdi, for vores kunder, for vores aktionærer, for medarbejderne og for samfundet.

Hun uddyber:

- Vi bygger **en stærkere bank** med fokus på tre temaer: ”Kunden først”, ”Mere Sydbank” og ”Det, der virker”. Temaerne skal gå hånd i hånd med en lønsomhed, der er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank. Temaerne er vores vejviser og forudsætningen for, at vi kan opfylde den kommende strategis mål om fortsat at have kunden i centrum, være arbejdsplads for nogle af sektorens dygtigste og mest engagerede medarbejdere samt styrke vores profil og synlighed på markedspladsen, blandt medarbejderne og i samfundet generelt.

Hovedpunkter fra regnskabet for 1.-3. kvartal 2018

- Resultat på 963 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 11,2 pct. p.a. efter skat.
- Basisindtjening på 3.003 mio. kr. er 4 pct. lavere end samme periode i 2017.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 71 mio. kr., svarende til en forbedring på 33 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.
- Samlet kreditformidling falder med 1,1 mia. kr., svarende til 0,7 pct. i forhold til ultimo 2017.
- Aktietilbagekøb på 500 mio. kr. er påbegyndt den 21. februar 2018 og forhøjet med 750 mio. kr. på den ekstraordinære generalforsamling den 22. juni 2018, således at det samlede aktietilbagekøbsprogram er på 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram har reduceret kapitalprocenterne med 2,1 procentpoint.
- Egentlig kernekapitalprocent er – primært som følge af det samlede aktietilbagekøbsprogram – reduceret med 1,2 procentpoint i forhold til ultimo 2017 og er på 16,1 uden indregning af periodens resultat. Ved indregning af 50 pct. af periodens resultat udgør den egentlige kernekapitalprocent 17,0.

Forventninger til 2018 – nedjusteres

- Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.
- Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2017.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.
- Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau.
- Poster med engangskaraktér, netto forventes at udgøre en indtægt i niveauet 60 mio. kr.
- Forventningerne til resultatet efter skat nedjusteres til at være i intervallet 1.250-1.325 mio. kr. Ved aflæggelsen af halvårsregnskabet var forventningen for året et resultat efter skat i den nedre del af intervallet 1.340-1.540 mio. kr.

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Hovedpunkter	5
Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2018	8
Resultatopgørelse.....	16
Totalindkomstopgørelse	16
Balance.....	17
Hoved- og nøgletal – kvartaler	18
Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartal	19
Kapitalforhold	20
Pengestrømsopgørelse	22
Segmentregnskab mv.	23
Noter	25
Ledelsens erklæring	41
Supplerende information	42

Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	Indeks 18/17	3. kv. 2018	3. kv. 2017	Året 2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	3.003	3.129	96	963	1.036	4.167
Handelsindtjening	140	197	71	40	58	233
Indtjening i alt	3.143	3.326	94	1.003	1.094	4.400
Basisomkostninger	2.036	1.992	102	639	623	2.637
Basisresultat før nedskrivninger	1.107	1.334	83	364	471	1.763
Nedskrivninger på udlån mv.	-71	-38	-	-14	-29	-51
Basisresultat	1.178	1.372	86	378	500	1.814
Beholdningsresultat	-68	195	-	10	8	182
Resultat før engangsposter	1.110	1.567	71	388	508	1.996
Poster med engangskarakter, netto	83	-23	-	-9	-11	-40
Resultat før skat	1.193	1.544	77	379	497	1.956
Skat	230	340	68	84	109	425
Periodens resultat	963	1.204	80	295	388	1.531
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	62,1	66,8	93	62,1	66,8	64,3
Udlån til dagsværdi	6,0	5,9	102	6,0	5,9	5,2
Indlån og anden gæld	82,7	80,8	102	82,7	80,8	82,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	3,7	100	3,7	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,3	146	1,9	1,3	1,9
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	-	-	0,8	-	-
Egenkapital	11,1	11,8	94	11,1	11,8	11,9
Aktiver i alt	135,0	131,9	102	135,0	131,9	138,5
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat */**	14,4	17,5		4,4	5,7	22,4
Periodens resultat – udvandet */**	14,4	17,5		4,4	5,7	22,4
Børskurs ultimo	189,0	261,3		189,0	261,3	249,9
Indre værdi **	179,5	174,0		179,5	174,0	178,3
Børskurs/indre værdi **	1,05	1,50		1,05	1,50	1,40
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	65,8	68,7		64,4	68,0	68,4
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	11,31
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	15,5		16,1	15,5	17,3
Kernekapitalprocent	17,9	16,0		17,9	16,0	17,7
Kapitalprocent	21,2	18,1		21,2	18,1	20,8
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital **	13,9	17,8		13,1	17,1	16,8
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital **	11,2	13,9		10,2	13,3	13,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	64,8	59,9		63,7	56,9	59,9
Afkastningsgrad i pct.	0,7	0,9		0,2	0,3	1,1
Renterisiko	1,2	1,6		1,2	1,6	0,8
Valutaposition	1,8	2,4		1,8	2,4	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån ***	0,7	0,7		0,7	0,7	0,6
Udlån i forhold til egenkapital ***	5,5	5,7		5,5	5,7	5,4
Periodens udlånsvækst ***	-3,5	-13,5		-0,7	-5,3	-16,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	280,3	223,9		280,3	223,9	232,1
Summen af store eksponeringer	0,0	11,2		0,0	11,2	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8	3,4		3,8	3,4	3,6
Periodens nedskrivningsprocent *	-0,09	-0,05		-0,01	-0,03	-0,05
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.123	2.069	103	2.123	2.069	2.064

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

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

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

Hovedpunkter

1.-3. kvartal 2018 er præget af stærk kreditkvalitet, en forbedret kundetilfredshed samt lavere indtjening

Sydbanks regnskab for 1.-3. kvartal viser et resultat før skat på 1.193 mio. kr. mod 1.544 mio. kr. i samme periode i 2017. Nedgangen skyldes primært et fald i beholdningsresultatet på 263 mio. kr. og et fald i indtjeningen på 183 mio. kr.

Resultatet før skat forrefter den gennemsnitlige egenkapital med 13,9 pct. p.a.

Indtjening i alt er for 1.-3. kvartal 2018 realiseret lavere end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2017. Basisomkostninger ligger på linje med de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2017. Nedskrivninger og poster med engangskaraktter er for 1.-3. kvartal 2018 realiseret bedre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2017.

Nettorenter mv. udgør 1.358 mio. kr. mod 1.520 mio. kr. i 2017 – et fald på 162 mio. kr. Af faldet kan 50 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af funderede prioritetslån.

Basisindtjeningen udgør 3.003 mio. kr. mod 3.129 mio. kr. i 2017 – et fald på 126 mio. kr.

Indtjeningen i alt udgør 3.143 mio. kr. mod 3.326 mio. kr. i 2017.

Basisresultatet udgør 1.178 mio. kr. mod 1.372 mio. kr. i 2017 – et fald på 194 mio. kr.

Periodens resultat udgør 963 mio. kr. mod 1.204 mio. kr. i 2017 – et fald på 241 mio. kr.

Opfølgning på 3-års planen – Blå vækst

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

Blå vækst – fastsatte mål:

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

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status 30. september 2018	Kommentar
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	11,2 pct.	P.t. ikke opfyldt
Kundetilfredshed – Erhverv	Top 3 **	Nr. 3 – Aalund	Opfyldt 2018
Kundetilfredshed – Privat	Top 3 **	Nr. 3 – EPSI	Opfyldt 2018
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	16,1 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	21,2 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 pct. af årets resultat efter skat i 2017	Opfyldt 2017

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

En stærkere bank – ny 3-års plan

Med afsæt i de tilfredsstillende resultater, der er opnået i de strategiperioder, der har været fra 2014 til nu, offentliggør Sydbank i dag en ny 3-årig strategiplan, der skal sikre, at banken fortsætter den gode udvikling, den har vist siden starten af 2014. Strategien hedder: "En stærkere bank".

Vi bygger **en stærkere bank** med fokus på tre temaer:

- Kunden først
- Mere Sydbank
- Det, der virker.

Kunden først tager vores kundeorientering til et nyt og højere niveau. Det er den direkte sammenhæng mellem meget tilfredse kunder og en positiv

udvikling på toplinejen, som er drivkraften bag prioriteringen af temaet.

Mere Sydbank skal styrke Sydbanks profil og synlighed både indenfor og udenfor banken. Vi vil gøre "Bare bank" mere attraktivt overfor kunder, medarbejdere og aktionærer. Vi skruer op for tydeligheden og kommunikerer mere klart vores grundlæggende værdier.

Det, der virker er en investering i, at kunden i alle berøringspunkter med os møder en bank, hvor deres ønsker, behov og forventninger er i fokus. Det er en investering i, at vi, der arbejder i banken, får mere enkle og effektive processer, der gør os i stand til at bruge tiden på kunden. Det er en investering i at bruge den nye teknologi, der virker, for at forbedre

kundens digitale relation med Sydbank. Og det er en investering i at fastholde Sydbank som en økonomisk sund og veldrevet virksomhed.

Strategiske mål repræsenterer værdierne fra Den blå tråd og bankens grundfortælling, der indeholder tre løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Målene afspejler dermed også værdigrundlaget i Blå Tråd under overskriften ”Dygtighed og relationer skaber værdi” og vores grundlæggende overbevisning om, at engagerede medarbejdere fører til tilfredse kunder, og at disse to faktorer tilsammen er en forudsætning for et tilfredsstillende afkast til bankens aktionærer.

De strategiske mål dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Medarbejderengagement
- Egenkapitalforrentning.

Kundetilfredshed:

Sydbank bygger på langvarige kunderelationer. Vi har en ambition om, at kundetilfredsheden skal have en positiv udvikling. Det følger vi tæt gennem interne kundemålinger på tværs af berøringspunkter med banken.

Medarbejderengagement:

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv og har som mål at fastholde det nuværende høje niveau. Det følger vi tæt gennem interne medarbejderengagementsmålinger.

Egenkapitalforrentning:

Top 3 blandt de 6 største banker.

Resultater for 1.-3. kvartal

Basisindtjeningen er 3.003 mio. kr., hvilket er 126 mio. kr. lavere end 1.-3. kvartal 2017. Udviklingen i basisindtjeningen kan primært henføres til et fald i nettorenteindtægter, kurtage og agio samt en stigning i realkreditindtjening og provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer. Stigningen i provisioner fra investeringsforeninger og pensionspuljer skyldes en opskrivning af værdien af aktierne i BI Holding A/S på 41 mio. kr.

Handelsindtjeningen udgør 140 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018 mod 197 mio. kr. i samme periode i 2017.

Indtjeningen i alt udgør 3.143 mio. kr., hvilket er et fald på 183 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.

Basisomkostningerne udgør 2.036 mio. kr. mod 1.992 mio. kr. i 2017 – en stigning på 44 mio. kr.

Koncernens nedskrivninger på udlån er en indtægt på 71 mio. kr., hvilket er en forbedring på 33 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal 2017.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 68 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018 mod 195 mio. kr. i samme periode i 2017.

Poster med engangskarakter udgør en nettoindtægt på 83 mio. kr. mod en udgift på 23 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. Posten udgøres af omkostninger på 27 mio. kr. til digitalisering af processer i relation til Blå vækst og etablering af en ny realkreditplatform, samt en indtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValueInvest Asset Management S.A.

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2018 udgør 1.193 mio. kr. mod 1.544 mio. kr. i samme periode i 2017. Skatten udgør 230 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 19,2. Det lave niveau skyldes, at indtægten på henholdsvis 110 mio. kr. og 41 mio. kr. vedrørende ValueInvest og BI Holding er skattefri. Herefter udgør periodens resultat 963 mio. kr. mod 1.204 mio. kr. i 2017.

Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 30. september 2018 udgør den samlede kreditformidling 142,9 mia. kr. – et fald på 1,1 mia. kr. siden ultimo 2017.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.9 2018	31.12 2017
Bankudlån	62,1	64,3
Fundede prioritetslån	10,1	10,0
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	59,2	58,0
Formidlede realkreditlån – DLR	11,5	11,7
I alt	142,9	144,0

Kapitalforhold

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

Banken igangsatte et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. den 21. februar 2018. Den 22. juni 2018 blev programmet forhøjet med 750 mio. kr. til 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram vil være afsluttet senest den 31. januar 2019. Ultimo september var der tilbagekøbt 3.765.000 aktier for 812 mio. kr. – opgjort på handelsdatoen.

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

Forventninger til 2018 - nedjusteres

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2018.

Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2017.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.

Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau.

Poster med engangskaraktter, netto forventes at udgøre en indtægt i niveauet 60 mio. kr.

Forventningerne til resultatet efter skat nedjusteres til at være i intervallet 1.250-1.325 mio. kr. Ved aflæggelsen af halvårsregnskabet var forventningen for året et resultat efter skat i den nedre del af intervallet 1.340-1.540 mio. kr.

Sydbanks grundfortælling**Bare bank**

Sydbank er sat i verden for at være en bank tæt på dig. Vi finder løsningerne der, hvor de er, hurtigt og effektivt. Vi bygger på relationerne mellem mennesker. Og vi har fokus på det vigtige, nemlig bankdrift og sundt købmandskab. Bare bank – helt enkelt.

Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For ryggraden af dansk erhvervsliv og de privatkunder, der sætter pris på professionel rådgivning, er vi en bank for de fleste – men ikke den samme bank for alle. Gammeldags nærvær, ny teknologi – vi bruger det, der virker. Vi kender vores kunder og er tæt på dem med rådgivning i øjenhøjde. Med de bedste samarbejdspartnere i ryggen skaber vi konkurrencekraft. Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

Sydbank

Vi driver en bank med tre løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Kend os på værdiskabelsen for vores kunder. Kend os på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Og kend os på, at vores lønsomhed altid er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank. Sydbank – hvad kan vi gøre for dig?

Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2018

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.193 mio. kr. (1.-3. kvartal 2017: 1.544 mio. kr.).

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,9 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 963 mio. kr. mod 1.204 mio. kr. i 2017.

Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,2 pct. p.a.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2018 er på niveau med det forventede ved indgangen til året. Ved indgangen til året var forventningen et resultat efter skat i intervallet 1.200-1.400 mio. kr.

Resultatet er karakteriseret ved:

1.-3. kvartal

- Fald i basisindtjening på 126 mio. kr. til 3.003 mio. kr.
- Fald i handelsindtjening på 57 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 2 pct. til 2.036 mio. kr.
- Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 71 mio. kr.
- Fald i basisresultatet på 194 mio. kr. til 1.178 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 68 mio. kr.
- Bankudlån på 62,1 mia. kr. (ultimo 2017: 64,3 mia. kr.)
- Bankindlån på 82,7 mia. kr. (ultimo 2017: 82,7 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 21,2, heraf egentlig kernekapitalprocent på 16,1
- Individuelt solvensbehov på 11,4 pct. (ultimo 2017: 11,0 pct.).

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2018	2017
Basisindtjening	3.003	3.129
Handelsindtjening	140	197
Indtjening i alt	3.143	3.326
Basisomkostninger	2.036	1.992
Basisresultat før nedskrivninger	1.107	1.334
Nedskrivninger på udlån mv.	-71	-38
Basisresultat	1.178	1.372
Beholdningsresultat	-68	195
Resultat før engangsposter	1.110	1.567
Poster med engangskarakter, netto	83	-23
Resultat før skat	1.193	1.544
Skat	230	340
Periodens resultat	963	1.204

Basisindtjening

Basisindtjeningen på 3.003 mio. kr. – et fald på 126 mio. kr. i forhold til 2017.

Nettorenterne er reduceret med 162 mio. kr. til 1.358 mio. kr. Af faldet kan 50 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af funderede prioritetslån.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 349 mio. kr. (2017: 312 mio. kr.) efter tabsmodregning på 15 mio. kr. (2017: 22 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 87 mio. kr. (2017: 113 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening er steget med 11 mio. kr. til 438 mio. kr. – en stigning på 3 pct. i forhold til 2017. Af stigningen på 11 mio. kr. kan 39 mio. kr. henføres til en forøgelse af omfanget af funderede prioritetslån.

Indtjeningen fra kurtage og agio er faldet fra 273 mio. kr. i 2017 til 228 mio. kr. – et fald på 16 pct.

Indtjeningen fra kapitalforvaltning er steget med 12 mio. kr. til 200 mio. kr. – en stigning på 6 pct. i forhold til 2017.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer er steget med 39 mio. kr. i forhold til 2017 til 330 mio. kr. som følge af opskrivningen af værdien af aktierne i BI Holding A/S med 41 mio. kr.

De øvrige indtjeningskomponenter er steget med 19 mio. kr. i forhold til 2017 – en stigning på 4 pct.

Basisindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2018	2017
Nettorenter mv.	1.358	1.520
Realkredit	438	427
Betalingsformidling	149	149
Omprioriterings- og lånegebyrer	98	104
Kurtage og agio	228	273
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	330	291
Kapitalforvaltning	200	188
Depotgebyrer	52	53
Andre driftsindtægter	150	124
I alt	3.003	3.129

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 140 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018 mod 197 mio. kr. i samme periode i 2017.

I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer i 1.-3. kvartal 2018. Indtjeningen i aktieafdelingen er påvirket af den negative markedsudvikling i 1.-3. kvartal 2018.

Handelsindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2018	2017
Obligationer	85	129
Aktier	29	44
Valuta, renter m.m.	26	24
I alt	140	197

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.068 mio. kr., hvilket er en stigning på 48 mio. kr. i forhold til 2017. Stigningen er en konsekvens af de generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2018	2017
Personaleudgifter	1.200	1.147
Øvrige administrationsudgifter	783	781
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	72	72
Andre driftsudgifter	13	20
Omkostninger og afskrivninger i alt	2.068	2.020
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.036	1.992
Beholdningsomkostninger	5	5
Omkostninger med engangskarakter	27	23

Basisomkostningerne udgør 2.036 mio. kr. mod 1.992 mio. kr. i 2017.

Koncernen beskæftigede 2.123 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. september 2018 mod 2.069 pr. 30. september 2017.

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

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.107 mio. kr. – et fald på 227 mio. kr. eller 17 pct. i forhold til samme periode i 2017.

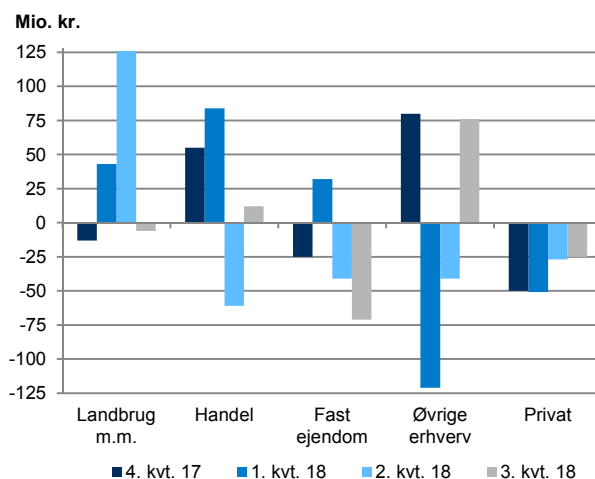
Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 71 mio. kr. mod en indtægt på 38 mio. kr. i samme periode i 2017.

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

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

Kvartalsvise nedskrivninger – individuelle



Nedskrivningsprocenten opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. september 2018 udgør -0,09. Ultimo september 2018 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 3.037 mio. kr. – et fald på 270 mio. kr. i forhold til 1. januar 2018.

I 1.-3. kvartal 2018 udgør de konstaterede tab 339 mio. kr. (1.-3. kvartal 2017: 506 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 232 mio. kr. tidligere nedskrevet.

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

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

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

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

30.9.2018 (mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskr.	56.528	5.686	2.656	64.870
Nedskrivninger	97	1.186	1.525	2.808
Udlån efter nedskrivninger	56.431	4.500	1.131	62.062

30.9.2018 (pct.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivnings-saldo i pct. af bankudlån	0,2	20,9	57,4	4,3
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	87,1	8,8	4,1	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	90,9	7,3	1,8	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 4,1 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 1,8 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. september 2018 udgør 57,4.

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

Basisresultat

Basisresultatet udgør 1.178 mio. kr. – et fald på 194 mio. kr. eller 14 pct. i forhold til samme periode i 2017.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 68 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018 mod et positivt beholdningsresultat på 195 mio. kr. i samme periode i 2017.

Det negative beholdningsresultat i 1.-3. kvartal 2018 er resultatet af en udvidelse af kreditspændet på realkreditobligationerne samt et fald i renten. Risikoen er fortsat sammensat således, at koncernen vil tjene på en rentestigning.

Beholdningsresultat – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2018	2017
Positionstagnation	-42	116
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-9	61
Strategiske positioner	-12	23
Omkostninger	-5	-5
I alt	-68	195

Udgiften til marginal på koncernens ikke-konverterbare seniorudstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgør 8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018 mod 16 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter, netto udgør en indtægt på 83 mio. kr. mod en udgift på 23 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. Posten udgøres af omkostninger på 27 mio. kr. til digitalisering af processer i relation til Blå vækst og etablering af en ny realkreditplatform, samt en indtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValuInvest Asset Management S.A.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 1.193 mio. kr. (1.-3. kvartal 2017: 1.544 mio. kr.). Skatten heraf udgør 230 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 19,2. Det lave niveau skyldes, at indtægten på henholdsvis 110 mio. kr. og 41 mio. kr. vedrørende ValuInvest og BI Holding er skattefri. Periodens resultat udgør herefter 963 mio. kr. mod 1.204 mio. kr. i 2017.

Forrentning

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,2 pct. p.a. efter skat mod 13,9 pct. p.a. i 1.-3. kvartal 2017. Resultatet pr. aktie udgør 14,4 kr. mod 17,5 kr. i 2017.

Dattervirksomheder

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgør 5 mio. kr. (1.-3. kvartal 2017: 2 mio. kr.). Resultatet efter skat i DiBa A/S og Syd Fund Management A/S udgør henholdsvis 6 mio. kr. (1.-3. kvartal 2017: 0 mio. kr.) og 15 mio. kr. (1.-3. kvartal 2017: 11 mio. kr.).

3. kvartal 2018 mod 2. kvartal 2018

Kvartalets resultat før skat udgør 379 mio. kr. I forhold til 2. kvartal 2018 viser resultat før skat:

- Fald i nettorenter mv. på 21 mio. kr.
- Fald i basisindtjening på 24 mio. kr.
- Fald i handelsindtjening på 5 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 55 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på bankudlån på 30 mio. kr.
- Fald i basisresultatet på 4 mio. kr. til 378 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 10 mio. kr. (2. kvartal 2018: -66 mio. kr.).

Periodens resultat (mio. kr.)	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017
Basisindtjening	963	987	1.053	1.038	1.036	1.040	1.053
Handelsindtjening	40	45	55	36	58	46	93
Indtjening i alt	1.003	1.032	1.108	1.074	1.094	1.086	1.146
Basisomkostninger	639	694	703	645	623	678	691
Basisresultat før nedskrivninger	364	338	405	429	471	408	455
Nedskrivninger på udlån mv.	-14	-44	-13	-13	-29	-20	11
Basisresultat	378	382	418	442	500	428	444
Beholdningsresultat	10	-66	-12	-13	8	51	136
Resultat før engangsposter	388	316	406	429	508	479	580
Poster med engangskaraktter, netto	-9	-13	105	-17	-11	-6	-6
Resultat før skat	379	303	511	412	497	473	574
Skat	84	66	80	85	109	104	127
Periodens resultat	295	237	431	327	388	369	447

Balance

Pr. 30. september 2018 udgjorde koncernbalancen 135,0 mia. kr. mod 138,5 mia. kr. ultimo 2017.

Aktiver (mia. kr.)	30.9 2018	31.12 2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	13,0	14,6
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	6,0	5,2
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	62,1	64,3
Værdipapirer og kapitalandele mv.	28,6	28,1
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16,9	16,5
Andre aktiver mv.	8,4	9,8
I alt	135,0	138,5

Ultimo september 2018 udgør koncernens bankudlån 62,1 mia. kr. mod 64,3 mia. kr. ultimo 2017 og 66,8 mia. kr. ultimo september 2017.

Passiver (mia. kr.)	30.9 2018	31.12 2017
Gæld til kreditinstitutter mv.	4,7	6,0
Indlån og anden gæld	82,7	82,7
Indlån i puljeordninger	16,9	16,5
Udstedte obligationer	3,7	3,7
Andre passiver mv.	12,8	15,4
Hensatte forpligtelser	0,4	0,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital – aktionærer i Sydbank A/S	11,1	11,9
Indehavere af hybrid kernekapital	0,8	-
I alt	135,0	138,5

Koncernens indlån udgør 82,7 mia. kr., uændret i forhold til ultimo 2017.

Kapitalforhold

Pr. 30. september 2018 udgør aktionærernes egenkapital 11.147 mio. kr. – et fald på 779 mio. kr. siden ultimo 2017. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens resultat på 950 mio. kr. fratrukket faktisk udlodning på 765 mio. kr. og nettokøb af egne aktier mv. på 796 mio. kr. samt effekten på 168 mio. kr. efter skat af ændrede nedskrivningsprincipper på udlån mv. som følge af ikrafttrædelsen af IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

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

Banken igangsatte et aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. den 21. februar 2018. Den 22. juni 2018 blev programmet forhøjet med 750 mio. kr. til 1.250 mio. kr. Det samlede aktietilbagekøbsprogram vil være afsluttet senest den 31. januar 2019. Ultimo september var der tilbagekøbt 3.765.000 aktier for 812 mio. kr. – opgjort på handelsdatoen.

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

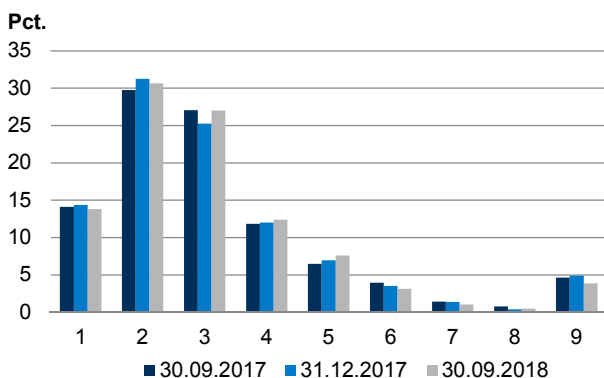
Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.9.2018	31.12.2017
Kreditrisiko	36,2	38,9
Markedsrisiko	6,0	6,3
Operationel risiko	8,0	8,0
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering	5,4	5,7
I alt	55,6	58,9

De risikovægtede eksponeringer udgør 55,6 mia. kr. (ultimo 2017: 58,9 mia. kr.). Ændringen kan primært henføres til et fald i markedsrisikoen på 0,3 mia. kr. samt et fald i kreditrisikoen på 2,7 mia. kr.

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

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

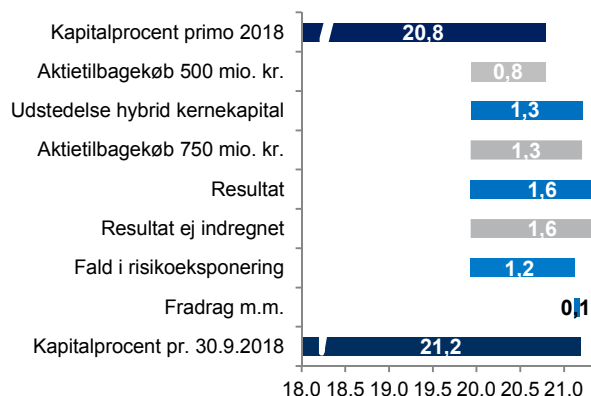
Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



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

Koncernens kapitalprocent er opgjort til 21,2, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 17,9 mod henholdsvis 20,8 og 17,7 ultimo 2017. Den egentlige kernekapitalprocent er 16,1 (31. december 2017: 17,3). Udviklingen i koncernens kapitalprocent fra ultimo 2017 til 30. september 2018 er illustreret nedenfor.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal



Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 30. september 2018. Såfremt 50 pct. af periodens resultat efter skat havde været indregnet, ville kapitalprocenterne være 0,8 procentpoint højere.

Pr. 30. september 2018 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,4 pct. (31. december 2017: 11,0 pct.).

Moderselskabets kapitalprocent er opgjort til 20,4, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 17,2 mod henholdsvis 20,1 og 17,2 ultimo 2017. Den egentlige kernekapitalprocent er 15,5 (31. december 2017: 16,7).

Kapitalkrav

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

Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,4 pct. ved udgangen af september 2018. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 6,4 pct. af den samlede risikoeksponering.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 2,7 pct. pr. 30. september 2018. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 4,5 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 10,9 pct.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af samlet risikoeksponering)	30.9 2018	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	16,1
Kapitalprocent	21,2	21,2
Kapitalkrav (jnkl. buffere) **		
Samlet kapitalkrav	14,1	15,9
Krav til egentlig kernekapital	9,1	10,9
-heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	1,0
-heraf kapitalbevaringsbuffer	1,9	2,5
-heraf SIFI-buffer	0,8	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	7,0	5,2
Kapitalgrundlag	7,1	5,3

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

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

Markedsrisiko

Pr. 30. september 2018 udgør koncernens renterisiko 120 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskeden aktieposition.

Funding og likviditet

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

Koncernens LCR er 173 pct. pr. 30. september 2018 (31. december 2017: 176 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
Likviditetsbuffer i alt	32,9	29,4	28,2
Nettooutflow	19,1	16,7	13,3
LCR (pct.)	173	176	212

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

Funding ratio (mia. kr.)	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
Egenkapital og efterstillet kapital	13,8	13,8	13,1
Seniorlån med restløbetid > 1 år	3,7	-	-
Stabile indlån	73,6	72,2	75,6
Stabil funding i alt	91,1	86,0	88,7
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	62,1	64,3	66,8
Funding ratio (pct.)	147	134	133

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 29,0 mia. kr. pr. 30. september 2018 (31. december 2017: 21,7 mia. kr.).

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner. Sydbank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamant	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	151	131	143
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-7	-17	-14
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	8	9
Funding ratio < 1	0,66	0,72	0,72
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	187	-	-

EU-regler om genopretning og afvikling

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

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

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

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

Sydbank udstedte 18. september 2018 konverterbar seniorgæld for 500 mio. euro med en løbetid på 5 år. Udstedelsen er et led i bankens opfyldelse af NEP-kravet. Inden 1. juli 2019 forventes endnu en udstedelse i samme størrelse, hvorefter NEP-kravet er opfyldt.

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

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

Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,7 pct. pr. 30. september 2018 (ultimo 2017: 6,9 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

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

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

IFRS 9 – overgangseffekt

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

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

Basel IV

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

Anbefalingerne forventes at have en begrænset effekt på koncernens kapitalforhold.

Anbefalingerne skal implementeres i EU, før de gælder for danske kreditinstitutter. Koncernen følger udviklingen nøje. Der er på nuværende tidspunkt

usikkerhed om omfanget af ændringer i forhold til Basel-komiteéns anbefalinger, når disse skal udmøntes i EU-regler. Ikrafttrædelsesdatoen forventes at være 1. januar 2022, hvor gulvkravet også forventes implementeret startende på 50 pct. for derefter at forøges gradvist og ende på 72,5 pct. 1. januar 2027.

Fokus på landbrug

Landbrugets aktuelle økonomiske situation er præget af store høsttab, høje foderpriser og lave svi-nepriser.

I forhold til 2017, der var et godt år for mælke- og svineproducenterne, er situationen nu ændret væ-sentligt.

Den aktuelle prognose for høstudbyttet i Danmark er, at udbyttet er 38 pct. lavere end i 2017.

Danmark er det land i Vesteuropa, hvor tørken har ramt kornhøsten hårdest. I EU er den samlede kornproduktion faldet med 12 pct.

Alle driftsgrene er ramt af høsttabet, der er beregnet til samlet at udgøre 6,4 mia.kr.

SEGES-prognosen fra oktober 2018 viser, at landbruget i 2018 vil realisere et underskud på i alt 7,4 mia. kr., sammenholdt med et samlet overskud på 4,8 mia.kr. i 2017.

Mælkeproducenterne er ramt af store tab som følge af tørken i vækstperioden i 2018. Regn i slutningen af august fik dog rettet lidt op på skaderne, og majsudbyttet er blevet noget bedre end frygtet. Afregningsprisen for mælk er aktuelt 2,77 kr. pr. kg. og således 26 øre højere end budgetteret for året. Forventningen hos SEGES er, at indtjeningen hos mælkeproducenterne i 2018 vil være så negativt påvirket af udbyttetabet i marken, så der samlet realiseres et beskedent underskud i 2018.

Svineproducenterne havde i 2017 et af de bedste år nogensinde, men situationen er nu vendt. Høsttab, faldende svinenotering og stigende foderomkostninger gør, at erhvervet aktuelt ser ind i en meget alvorlig udvikling, der vil medføre lukning af bedrifter.

SEGES forventer et gennemsnitligt underskud for svineproducenterne i 2018 på 1,9 mio.kr. og 1,0 mio.kr. i 2019 mod et overskud på 1,5 mio. kr. i 2017.

Vi forventer, at vi i lyset af de aktuelle afregningspriser og forventninger til 2019 vil se mange budgetter, der ikke hænger sammen, og som følge heraf vil en række svineproducenter, især slagtesvineproducenter med beskeden egenkapital, blive nødsaget til at afvikle bedriften.

De fleste planteavlere har lidt et stort udbyttetab som følge af tørken, men meget lave tørringsomkostninger og stigende kornpriser har kompenseret for

noget af det tabte. SEGES forventer, at en gennemsnitlig planteavl vil realisere et underskud på ca. 0,6 mio.kr. i 2018.

Nedenfor er vist bankudlån til landbrugsbranchen fordelt på sektorer.

Kreditforringede bankudlån til landbrug udgør 484 mio. kr. pr. 30. september 2018, hvilket svarer til 11,3 pct. af det samlede udlån til landbrug.

Af det samlede udlån til landbrug er der pr. 30. september 2018 nedskrevet 15,5 pct. mod 11,1 pct. ultimo 2017.

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

Der er i 1.-3. kvartal 2018 nedskrevet individuelt 114 mio. kr. på landbrugsengagementerne. Derudover er det ledelsesmæssige skøn forøget med 50 mio. kr. til 125 mio. kr. ultimo 2. kvartal 2018. De samlede nedskrivninger på landbrug udgør således 164 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018.

30.9.2018 (mio. kr.)	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	Udlån i alt
Udlån – stadiet 1	725	627	732	641	2.725
Udlån – stadiet 2	197	298	245	328	1.068
Udlån – stadiet 3 – kreditforringet	161	145	67	111	484
Bankudlån før nedskrivninger	1.083	1.070	1.044	1.080	4.277
Nedskrivninger på udlån i stadiet 1	3	4	2	2	11
Nedskrivninger på udlån i stadiet 2	53	73	64	55	245
Nedskrivninger på udlån i stadiet 3	105	88	31	57	281
Ledelsesmæssige skøn	100	25	-	-	125
Samlede nedskrivninger på bankudlån	261	190	97	114	662
Bankudlån efter nedskrivninger	822	880	947	966	3.615
Kreditforringede i pct. af bankudlån	14,9	13,6	6,4	10,3	11,3
Nedskrevet i pct. af kreditforringede bankudlån	65,2	60,7	46,3	51,4	58,1
Nedskrevet i pct. af bankudlån	24,1	17,8	9,3	10,6	15,5

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

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	3. kv. 2017
Renteindtægter	2	1.490	1.655	491	526
Renteudgifter	3	73	144	30	46
Nettorenteindtægter		1.417	1.511	461	480
Udbytte af aktier		27	31	1	4
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.608	1.516	520	521
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		232	175	78	59
Nettorente- og gebyrindtægter		2.820	2.883	904	946
Kursreguleringer	5	361	629	114	139
Andre driftsindtægter		16	15	6	5
Udgifter til personale og administration	6	1.984	1.928	620	607
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		72	72	25	24
Andre driftsudgifter	8	13	20	5	5
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-59	-33	-4	-41
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	6	4	1	2
Resultat før skat		1.193	1.544	379	497
Skat	11	230	340	84	109
Periodens resultat		963	1.204	295	388
Fordeles således					
Aktionærer i Sydbank A/S		950	1.204	285	388
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		13	-	10	-
I alt		963	1.204	295	388
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		14,4	17,5	4,4	5,7
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		14,4	17,5	4,4	5,7
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

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

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	963	1.204	295	388
Anden totalindkomst				
Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Omregning af udenlandske virksomheder	8	-16	5	-12
Hedge af udenlandske virksomheder	-8	16	-5	12
Ejendomsopskrivninger	-	-3	-	-
Anden totalindkomst efter skat	0	-3	0	0
Periodens totalindkomst	963	1.201	295	388

Balance

Mio. kr.	Note	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.988	2.115	2.085
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	11.073	12.479	5.635
Udlån til dagsværdi		5.955	5.248	5.929
Udlån til amortiseret kostpris		62.062	64.312	66.807
Obligationer til dagsværdi		26.251	25.860	22.162
Aktier mv.		2.219	2.118	2.104
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		150	157	167
Aktiver tilknyttet puljeordninger		16.870	16.541	16.033
Immaterielle aktiver		265	281	286
Grunde og bygninger – domicilejendomme		1.075	1.075	1.046
Øvrige materielle aktiver		78	71	64
Aktuelle skatteaktiver		30	29	19
Udskudte skatteaktiver		46	46	56
Aktiver i midlertidig besiddelse		1	1	1
Andre aktiver	13	6.844	8.099	9.396
Periodeafgrænsningsposter		70	62	66
Aktiver i alt		134.977	138.494	131.856
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	4.744	5.960	3.213
Indlån og anden gæld	15	82.662	82.690	80.758
Indlån i puljeordninger		16.870	16.541	16.040
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		3.701	3.722	3.720
Aktuelle skatteforpligtelser		22	-	137
Andre passiver	16	12.821	15.363	14.518
Periodeafgrænsningsposter		4	4	6
Gæld i alt		120.824	124.280	118.392
Hensatte forpligtelser	17	399	434	397
Efterstillede kapitalindskud	18	1.858	1.854	1.298
Egenkapital:				
Aktiekapital		677	704	704
Opskrivningsshenlæggelser		97	97	79
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Øvrige reserver		2	2	13
Overført overskud		9.946	9.922	10.548
Foreslået udbytte mv.		-	776	-
Aktionærer i Sydbank A/S		11.147	11.926	11.769
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		749	-	-
Egenkapital i alt		11.896	11.926	11.769
Passiver i alt		134.977	138.494	131.856

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)							
Basisindtjening	963	987	1.053	1.038	1.036	1.040	1.053
Handelsindtjening	40	45	55	36	58	46	93
Indtjening i alt	1.003	1.032	1.108	1.074	1.094	1.086	1.146
Basisomkostninger	639	694	703	645	623	678	691
Basisresultat før nedskrivninger	364	338	405	429	471	408	455
Nedskrivninger på udlån mv.	-14	-44	-13	-13	-29	-20	11
Basisresultat	378	382	418	442	500	428	444
Beholdningsresultat	10	-66	-12	-13	8	51	136
Resultat før engangsposter	388	316	406	429	508	479	580
Poster med engangskaraktter, netto	-9	-13	105	-17	-11	-6	-6
Resultat før skat	379	303	511	412	497	473	574
Skat	84	66	80	85	109	104	127
Periodens resultat	295	237	431	327	388	369	447
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)							
Udlån til amortiseret kostpris	62,1	62,5	63,5	64,3	66,8	70,6	71,9
Udlån til dagsværdi	6,0	6,1	4,4	5,2	5,9	7,4	7,1
Indlån og anden gæld	82,7	84,1	81,5	82,7	80,8	84,7	80,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	-	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,9	1,9	1,3	1,3	2,1
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	0,8	-	-	-	-	-
Egenkapital	11,1	11,3	11,3	11,9	11,8	11,5	11,4
Aktiver i alt	135,0	136,1	134,3	138,5	131,9	140,1	137,6
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)							
Periodens resultat *	4,4	3,5	6,5	4,9	5,7	5,4	6,4
Periodens resultat – udvandet *	4,4	3,5	6,5	4,9	5,7	5,4	6,4
Børskurs ultimo	189,0	219,4	222,2	249,9	261,3	245,4	241,7
Indre værdi *	179,5	173,1	170,5	178,3	174,0	169,0	164,7
Børskurs/indre værdi *	1,05	1,27	1,30	1,40	1,50	1,45	1,47
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	64,4	66,2	66,8	67,2	68,0	68,8	69,5
Udbytte pr. aktie	-	-	-	11,31	-	-	-
Øvrige nøgletal							
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	15,5	16,6	17,3	15,5	15,6	15,6
Kernekapitalprocent	17,9	17,2	17,0	17,7	16,0	16,1	16,0
Kapitalprocent	21,2	20,4	20,2	20,8	18,1	18,1	18,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital *	13,1	10,6	17,6	13,9	17,1	16,5	19,8
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital *	10,2	8,2	14,8	11,1	13,3	12,8	15,5
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	63,7	67,2	63,4	60,1	56,9	62,4	60,3
Afkastningsgrad i pct.	0,2	0,2	0,3	1,1	0,3	0,3	0,3
Renterisiko	1,2	1,6	0,9	0,8	1,6	0,7	0,7
Valutaposition	1,8	3,6	1,6	1,2	2,4	3,9	4,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån **	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8
Udlån i forhold til egenkapital **	5,5	5,5	5,6	5,4	5,7	6,1	6,3
Periodens udlånsvækst **	-0,7	-1,6	-1,2	-3,7	-5,3	-1,8	-6,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	280,3	237,7	226,7	232,1	223,9	242,0	213,2
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	30,3	0,0	11,2	20,7	10,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8	3,9	4,0	3,6	3,4	3,6	3,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,06	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02	0,01
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.123	2.102	2.088	2.064	2.069	2.092	2.062

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

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

Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartal

	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2014
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	3.003	3.129	3.131	3.289	3.225
Handelsindtjening	140	197	188	167	205
Indtjening i alt	3.143	3.326	3.319	3.456	3.430
Basisomkostninger	2.036	1.992	1.958	2.009	1.986
Basisresultat før nedskrivninger	1.107	1.334	1.361	1.447	1.444
Nedskrivninger på udlån mv.	-71	-38	114	272	559
Basisresultat	1.178	1.372	1.247	1.175	885
Beholdningsresultat	-68	195	41	-87	81
Resultat før engangsposter	1.110	1.567	1.288	1.088	966
Poster med engangskaraktter, netto	83	-23	21	0	84
Resultat før skat	1.193	1.544	1.309	1.088	1.050
Skat	230	340	281	256	222
Periodens resultat	963	1.204	1.028	832	828
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	62,1	66,8	78,1	72,4	68,0
Udlån til dagsværdi	6,0	5,9	6,9	6,6	5,1
Indlån og anden gæld	82,7	80,8	78,6	76,9	73,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,7	3,7	7,1	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,3	2,1	2,1	1,4
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	0,8	-	-	-	-
Egenkapital	11,1	11,8	11,4	11,2	11,1
Aktiver i alt	135,0	131,9	146,2	140,9	148,2
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat *	14,4	17,5	14,6	11,4	11,3
Periodens resultat – udvandet *	14,4	17,5	14,6	11,4	11,3
Børskurs ultimo	189,0	261,3	201,4	253,9	179,6
Indre værdi *	179,5	174,0	163,0	156,3	151,0
Børskurs/indre værdi *	1,05	1,50	1,24	1,62	1,19
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	65,8	68,7	70,6	72,8	73,3
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	15,5	14,9	14,4	14,8
Kernekapitalprocent	17,9	16,0	16,2	15,9	16,4
Kapitalprocent	21,2	18,1	18,0	17,6	17,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital *	13,9	17,8	15,7	13,0	13,0
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital *	11,2	13,9	12,3	10,0	10,2
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	64,8	59,9	59,0	58,1	57,9
Afkastningsgrad i pct.	0,7	0,9	0,7	0,6	0,6
Renterisiko	1,2	1,6	0,6	2,0	0,5
Valutaposition	1,8	2,4	1,4	1,3	4,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån **	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8
Udlån i forhold til egenkapital **	5,5	5,7	6,9	6,5	6,1
Periodens udlånsvækst **	-3,5	-13,5	5,1	5,8	2,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	280,3	223,9	209,5	186,2	177,3
Summen af store eksponeringer	0,0	11,2	35,2	10,2	37,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8	3,4	4,2	4,9	5,4
Periodens nedskrivningsprocent	-0,09	-0,05	0,12	0,31	0,68
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.123	2.069	2.048	2.113	2.142

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

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.922	776	11.926	-	11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	-	-	-	-	-216	-	-216	-	-216
Skatteeffekt, IFRS 9	-	-	-	-	48	-	48	-	48
Tilpasset egenkapital, primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-	11.758
Periodens resultat	-	-	-	-	950	-	950	13	963
Anden totalindkomst									
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	8	-	8	-	8
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-8	-	-8	-	-8
Ejendomsopskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	950	-	950	13	963
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	745	745
Transaktionsomkostninger	-	-	-	-	-7	-	-7	-	-7
Betalte renter af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Valutakursregulering	-	-	-	-	-1	-	-1	1	-
Skat	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.322	-	-1.322	-	-1.322
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.201	-	1.201	-	1.201
Nedsættelse af aktiekapital	-27	-	-	-	-645	-	-672	-	-672
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-776	-776	-	-776
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	11	-	11	-	11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-758	-776	-1.561	736	-825
Egenkapital 30. september 2018	677	97	425	2	9.946	-	11.147	749	11.896
Egenkapital primo 2017	722	82	425	13	9.769	746	11.757	-	11.757
Periodens resultat	-	-	-	-	1.204	-	1.204	-	1.204
Anden totalindkomst									
Omregning af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	-16	-	-16	-	-16
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-	-	-	16	-	16	-	16
Ejendomsopskrivninger	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Anden totalindkomst i alt	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Periodens totalindkomst	-	-3	-	-	1.204	-	1.201	-	1.201
Transaktioner med ejere									
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-1.345	-	-1.345	-	-1.345
Salg af egne aktier	-	-	-	-	1.303	-	1.303	-	1.303
Nedsættelse af aktiekapital	-18	-	-	-	-394	-	-412	-	-412
Udbetalt udbytte mv.	-	-	-	-	-	-746	-746	-	-746
Udbytte, egne aktier	-	-	-	-	11	-	11	-	11
Transaktioner med ejere i alt	-18	-	-	-	-425	-746	-1.189	-	-1.189
Egenkapital 30. september 2017	704	79	425	13	10.548	-	11.769	-	11.769

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

Sydbank-aktien	30.9.2018	31.12.2017	30.9.2017
Aktiekapital, kr.	676.709.540	703.611.740	703.611.740
Antal udstedte aktier, stk.	67.670.954	70.361.174	70.361.174
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	63.229.572	66.900.704	67.656.886
Gns. antal aktier i omløb, stk.	65.787.926	68.364.550	68.745.068

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	17,3	15,5
Kernekapitalprocent	17,9	17,7	16,0
Kapitalprocent	21,2	20,8	18,1
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital	11.147	11.926	11.769
Forventet maksimalt udbytte baseret på udbyttepolitik	-963	-	-1.204
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-54	-59	-50
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-451	-	-196
Foreslået udbytte	-	-776	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-256	-271	-284
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-645	-653	-706
Overgangsordning IFRS 9	181	-	-
Egentlig kernekapital	8.959	10.167	9.329
Hybrid kernekapital	969	279	279
Kernekapital	9.928	10.446	9.608
Supplerende kapital	1.635	1.575	1.019
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	205	219	225
Kapitalgrundlag	11.768	12.240	10.852
Kreditrisiko *	36.168	38.933	40.195
Markedsrisiko	6.001	6.239	6.403
Operationel risiko	8.023	8.023	8.025
Andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering	5.395	5.694	5.470
Samlet risikoeksponering	55.587	58.889	60.093
Kapitalkrav efter søjle I	4.447	4.711	4.807
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	26.547	28.131	29.148
Private, IRB	7.638	8.271	8.410
Erhverv, STD	316	413	484
Private, STD	823	731	725
Kreditinstitutter m.m.	844	1.387	1.428
I alt	36.168	38.933	40.195

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	Året 2017	1.-3. kv. 2017
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	1.193	1.956	1.544
Betalte skatter	-203	-431	-251
Regulering for ikke-kontante driftsposter	-25	163	67
Pengestrømme fra driftskapital	1.734	1.568	-799
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.699	3.256	561
Investeringsaktivitet			
Køb/salg af kapitalandele i associerede virksomheder	8	-6	-9
Køb/salg af immaterielle og materielle aktiver	-63	-194	-110
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-55	-200	-119
Finansieringsaktivitet			
Køb/salg af egne kapitalandele	-793	-642	-454
Udbytte mv.	-765	-735	-735
Udstedelse af hybrid kernekapital mv.	737	-	-
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	558	-
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-830	-826
Udstedelse af obligationer	3.701	-	-
Indfrielse af udstedte obligationer	-3.727	-	6
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-847	-1.649	-2.009
Periodens pengestrømme	1.797	1.407	-1.567
Likvider primo	8.968	7.561	7.561
Periodens pengestrømme	1.797	1.407	-1.567
Likvider ultimo	10.765	8.968	5.994

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kvartal 2018						
Basisindtjening	2.745	200	58	-	-	3.003
Handelsindtjening	-	-	140	-	-	140
Indtjening i alt	2.745	200	198	-	-	3.143
Basisomkostninger	1.795	74	119	-	48	2.036
Nedskrivninger på udlån mv.	-71	-	-	-	-	-71
Basisresultat	1.021	126	79	-	-48	1.178
Beholdningsresultat	-12	-	-	-56	-	-68
Resultat før engangsposter	1.009	126	79	-56	-48	1.110
Poster med engangskarakter, netto	83	-	-	-	-	83
Resultat før skat	1.092	126	79	-56	-48	1.193

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kvartal 2017						
Basisindtjening	2.870	188	71	-	-	3.129
Handelsindtjening	-	-	197	-	-	197
Indtjening i alt	2.870	188	268	-	-	3.326
Basisomkostninger	1.817	60	69	-	46	1.992
Nedskrivninger på udlån mv.	-38	-	-	-	-	-38
Basisresultat	1.091	128	199	-	-46	1.372
Beholdningsresultat	23	-	-	172	-	195
Resultat før engangsposter	1.114	128	199	172	-46	1.567
Poster med engangskarakter, netto	-23	-	-	-	-	-23
Resultat før skat	1.091	128	199	172	-46	1.544

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1.-3. kvartal 2018								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.701	189			2.890	-70		2.820
Kursreguleringer	280	-49		12	243	8	110	361
Andre driftsindtægter	16				16			16
Resultat af finansielle poster	2.997	140	-	12	3.149	-62	110	3.197
Udgifter til personale og administration			-1.951		-1.951	-5	-27	-1.984
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-72		-72			-72
Andre driftsudgifter			-13		-13			-13
Nedskrivninger på udlån mv.				59	59			59
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6				6			6
Resultat før skat	3.003	140	-2.036	71	1.178	-68	83	1.193
1.-3. kvartal 2017								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.833	26			2.859	24		2.883
Kursreguleringer	277	171		5	453	176		629
Andre driftsindtægter	15				15			15
Resultat af finansielle poster	3.125	197	-	5	3.327	200	-	3.527
Udgifter til personale og administration			-1.900		-1.900	-5	-23	-1.928
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-72		-72			-72
Andre driftsudgifter			-20		-20			-20
Nedskrivninger på udlån mv.				33	33			33
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4				4			4
Resultat før skat	3.129	197	-1.992	38	1.372	195	-23	1.544

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsrapporten for 2017 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændringer af anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Effekt af IFRS 9

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 9 - generelle bestemmelser om indregning og måling

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

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

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

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

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

Vurdering af forretningsmodellen

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

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

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

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

Tilgodehavender og udlån

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Regel for indfasning af IFRS 9-effekt på kapitalgrundlag

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

Effekt af IFRS 15

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

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

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

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

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	3. kv. 2017
Note 2				
Renteindtægter				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	-22	-7	-6	-2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-29	-21	-10	-9
Reverseudlån	-16	-22	-6	-7
Udlån og andre tilgodehavender	1.478	1.662	483	534
Obligationer	87	123	33	33
Afledte finansielle instrumenter	-8	-81	-3	-23
heraf:				
Valutakontrakter	27	51	10	15
Rentekontrakter	-35	-132	-13	-38
Øvrige renteindtægter	0	1	0	0
I alt	1.490	1.655	491	526

Note 3

Renteudgifter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	-9	-9	-2	-1
Kreditinstitutter og centralbanker	9	17	5	3
Repoindlån	-3	-9	-1	-2
Indlån og anden gæld	46	115	18	38
Udstedte obligationer	6	8	2	3
Efterstillede kapitalindskud	24	20	8	5
Øvrige renteudgifter	0	2	0	0
I alt	73	144	30	46

Note 4

Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	786	755	247	241
Betalingsformidling	233	228	81	81
Lånesagsgebyrer	107	109	33	41
Garantiprovision	94	106	31	37
Indtjening vedrørende funderede prioritetslån	119	73	39	33
Øvrige gebyrer og provisioner	269	245	89	88
I alt	1.608	1.516	520	521
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	232	175	78	59
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.376	1.341	442	462

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	3. kv. 2017
Note 5				
Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	1	0	0
Obligationer	-33	196	-117	85
Aktier mv.	243	150	41	52
Valuta	132	129	45	43
Afledte finansielle instrumenter i alt	18	155	145	-40
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-104	451	114	219
Indlån i puljeordninger	104	-453	-114	-220
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
I alt	361	629	114	139

Note 6

Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	12	12	4	4
Bestyrelse	4	4	1	1
Repræsentantskab	3	3	1	1
I alt	19	19	6	6

Personaleudgifter:

Lønninger	952	903	288	274
Pensioner	93	93	31	31
Udgifter til social sikring	11	11	4	3
Lønsumsafgift mv.	125	121	43	39
I alt	1.181	1.128	366	347

Øvrige administrationsudgifter:

It	478	437	155	148
Husleje mv.	87	83	27	28
Markedsføring og repræsentation	64	52	20	13
Øvrige omkostninger	155	209	46	65
I alt	784	781	248	254
I alt	1.984	1.928	620	607

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2.125	2.106	2.139	2.106
-------	-------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	3. kv. 2017
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 8

Andre driftsudgifter

Bidrag til afviklingsformuen	12	14	4	5
Andre udgifter	1	6	1	0
I alt	13	20	5	5

Note 9

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	-92	-23	-10	-48
Tabsbogført	107	84	38	44
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	74	94	32	37
Nedskrivninger på udlån mv.	-59	-33	-4	-41

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	IAS 39
Stadie 1	119	-	119	-
IFRS 9: Stadie 2/IAS 39: Gruppevise	1.142	209	1.142	209
IFRS 9: Stadie 3/IAS 39: Individuelle	1.651	2.619	1.651	2.619
Ledelsesmæssige skøn	125	150	125	150
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.037	2.978	3.037	2.978

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2017 jf. IAS 39	2.887		2.887	
Tidligere dagsværdireguleringer	204		204	
Effekt af overgang til IFRS 9	216		216	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.307	3.289	3.307	3.289
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-38	111	-38	111
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	232	422	232	422
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.037	2.978	3.037	2.978

Nedskrivninger på udlån	2.808	2.774	2.808	2.774
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	36	48	36	48
Hensættelser på garantier	193	156	193	156
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.037	2.978	3.037	2.978

Noter

Branche	Udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 Mio. kr.	1.1 2018	30.9 2018	1.1 2018	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.826	5.064	717	625	164	17	109	174
<i> Svinebrug</i>	1.222	1.430	274	199	124	2	45	56
<i> Kvægbrug</i>	1.241	1.268	215	234	4	-9	44	86
<i> Planteavl</i>	1.171	1.255	103	74	25	4	6	12
<i> Landbrug i øvrigt</i>	1.192	1.111	125	118	11	20	14	20
Industri og råstofindvinding	9.092	9.186	294	276	28	21	14	46
Energiforsyning mv.	2.675	2.648	19	30	-9	3	2	4
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.840	4.311	145	134	14	27	7	17
Handel	13.409	12.554	491	455	35	10	75	112
Transport, hoteller og restauranter	3.676	3.454	93	176	-62	-11	19	12
Information og kommunikation	842	543	10	14	-4	-2	0	2
Finansiering og forsikring	5.604	5.585	124	192	-27	-13	14	10
Fast ejendom	5.291	6.127	324	420	-68	-28	22	40
<i> Udlejning af erhvervsejendomme</i>	2.343	2.780	170	235	-33	-10	20	8
<i> Udlejning af boligejendomme</i>	956	1.166	61	93	-24	-4	1	26
<i> Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	1.119	1.358	2	2	-1	0	0	0
<i> Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	592	609	69	64	12	-9	0	2
<i> Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	281	214	22	26	-22	-5	1	4
Øvrige erhverv	3.642	3.680	148	186	-27	14	10	26
Erhverv i alt	52.897	53.152	2.365	2.508	44	38	272	443
Offentlige myndigheder	237	353	1	3	1	-	-	-
Privat	25.270	27.254	671	796	-104	-45	67	63
Gruppevise nedskrivninger					-	-26		
I alt	78.404	80.759	3.037	3.307	-59	-33	339	506

Noter

30.9.2018				
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Note 9 – fortsat				
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier				
Udlån før nedskrivninger	56.528	5.686	2.656	64.870
Garantier	12.815	564	155	13.534
Udlån og garantier i alt	69.343	6.250	2.811	78.404
Pct.	88,4	8,0	3,6	100,0
Nedskrivninger på udlån	97	1.186	1.525	2.808
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	15	16	5	36
Hensættelser på garantier	7	60	126	193
Korrektivkonto i alt	119	1.262	1.656	3.037
Korrektivkonto primo	165	1.779	1.363	3.307
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-35	-517	514	-38
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	11	-	221	232
Korrektivkonto i alt, ultimo	119	1.262	1.656	3.037
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,2	20,9	57,4	4,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	10,6	81,3	1,4
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,2	20,2	58,9	3,9
Udlån før nedskrivninger	56.528	5.686	2.656	64.870
Nedskrivninger på udlån	97	1.186	1.525	2.808
Udlån efter nedskrivninger	56.431	4.500	1.131	62.062
Pct.	90,9	7,3	1,8	100,0

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	3. kv. 2018	3. kv. 2017
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	6	4	1	2
I alt	6	4	1	2

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser *	-2,8	-	-	-
Effektiv skatteprocent	19,2	22,0	22,0	22,0

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

Mio. kr.	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
----------	--------------	---------------	--------------

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	7.124	5.211	1.960
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.949	7.268	3.675
I alt	11.073	12.479	5.635
Heraf udgør reverseforretninger	2.093	4.892	1.719

Note 13

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.390	5.275	5.780
Forskellige debitorer	456	432	968
Tilgodehavende renter og provision	185	159	133
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	1.813	2.230	2.512
Øvrige aktiver	0	3	3
I alt	6.844	8.099	9.396

Noter

Mio. kr.	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
----------	--------------	---------------	--------------

Note 14

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	34	47	50
Gæld til kreditinstitutter	4.710	5.913	3.163
I alt	4.744	5.960	3.213
Heraf udgør repoforretninger	993	2.538	735

Note 15

Indlån og anden gæld

På anfordring	68.187	67.803	68.620
Med opsigelsesvarsel	3.806	2.518	3.879
Tidsindsud	6.266	7.617	3.430
Særlige indlånsformer	4.403	4.752	4.829
I alt	82.662	82.690	80.758
Heraf udgør repoforretninger	826	2.460	1.133
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse	5.000	4.000	-

Note 16

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.462	5.342	6.052
Forskellige kreditorer	3.800	3.940	3.538
Negativ beholdning reverse	3.755	5.295	4.012
Rente og provision mv.	31	35	26
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	773	751	890
I alt	12.821	15.363	14.518

Note 17

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	156	203	165
Hensættelser til tab på garantier	193	172	156
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	36	34	48
Andre hensatte forpligtelser *	11	22	25
I alt	399	434	397

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

Noter

	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2018	2017	2017

Note 18

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
2,13 (fast)	1	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	742	740	740
1,53 (var.)	2	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	557	556	-
1,24 (var.)	3	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	558	558
Supplerende kapital i alt					1.858	1.854	1.298
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.858	1.854	1.298
1 Kan indfries 11. marts 2022, herefter fastsættes renten til 1,72 pct. over 5-års Mid-Swap.							
2 Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.							
3 Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct.							
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud					0	0	0

Note 19

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	3.896	3.793	3.809
Tabsgarantier for realkreditlån	3.186	2.904	2.622
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	1.852	1.745	1.567
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.864	3.417	2.782
Øvrige eventualforpligtelser	1.736	1.703	1.720
I alt	13.534	13.562	12.500

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	689	1.285	1.236
Øvrige forpligtelser	97	40	23
I alt	786	1.325	1.259

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

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

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

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

Noter

Mio. kr.	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
----------	--------------	---------------	--------------

Note 19 – fortsat

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

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

Note 20

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2018 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 5.557 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 1.813 mio. kr.

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

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

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

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	1.813	4.982	1.859
----------------------------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	8.021	10.082	7.621
Aktier mv.	-	-	4

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	Indeks 18/17	Året 2017
----------	-------------------	-------------------	-----------------	--------------

Note 21

Nærtstående parter

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

I 1.-3. kvartal 2018 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2017 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 22

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter 3. kvartals udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

Note 23

Store aktionærer

Norges Bank, Norge har den 28. september 2018 meddelt Sydbank, at de via aktier ejer 5,016 pct. og 0,273 pct. via andre finansielle instrumenter i alt 5,271 pct. af aktiekapitalen. Silchester International Investors LLP har den 18. september 2018 meddelt Sydbank, at de ejer over 5,03 pct. af aktiekapitalen. Sydbank har den 21. august 2018 meddelt, at den råder over 5 pct. af aktiekapitalen. Bankens besiddelser af egne aktier kan for hovedparten henføres til bankens aktietilbagekøbsprogram på i alt 1.250 mio. kr.

Note 24

Basisindtjening

Nettorenter mv.	1.358	1.520	89	1.993
Realkredit *	438	427	103	575
Betalingsformidling	149	149	100	202
Omprioriterings- og lånegebyrer	98	104	94	133
Kurtage og agio	228	273	84	365
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	330	291	113	388
Kapitalforvaltning	200	188	106	264
Depotgebyrer	52	53	98	69
Andre driftsindtægter	150	124	121	178
I alt	3.003	3.129	96	4.167

* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	364	334	109	447
Totalkredit, tabsmodregning	15	22	68	27
Totalkreditsamarbejde, netto	349	312	112	420
DLR Kredit	87	113	77	152
Øvrig realkreditindtjening	2	2	100	3
I alt	438	427	103	575

Noter

Mio. kr.

Note 25

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 177 mio. kr.

Noter

30.9.2018					
Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi

Note 25 – fortsat

Finansielle aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	2.093	-	2.093	2.093
Udlån til dagsværdi	-	5.955	-	5.955	5.955
Obligationer til dagsværdi	-	26.251	-	26.251	26.251
Aktier mv.	379	73	1.767	2.219	2.219
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.023	10.847	-	16.870	16.870
Andre aktiver	134	4.373	-	4.507	4.507
I alt	6.536	49.592	1.767	57.895	57.895

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	993	-	993	993
Indlån og anden gæld	-	826	-	826	826
Indlån i puljeordninger	-	16.870	-	16.870	16.870
Andre passiver	110	10.423	-	10.533	10.533
I alt	110	29.112	-	29.222	29.222

Mio. kr.	30.9.2018	31.12.2017	30.9.2017
----------	-----------	------------	-----------

Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input

Regnskabsmæssig værdi primo	1.822	1.557	1.557
Tilgang	1	160	160
Afgang	309	33	34
Kursregulering	253	138	106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.767	1.822	1.789

Indregnet i periodens resultat

Udbytte	21	28	28
Kursregulering	253	138	106
I alt	274	166	134

Noter

Mio. kr.	30.9 2018	31.12 2017	30.9 2017
----------	--------------	---------------	--------------

Note 26

Gearingsgrad

Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	134.977	138.494	131.856
Puljeaktiver udelades	-16.870	-16.541	-16.033
Korrektion derivater m.m.	5.454	5.531	5.830
Garantier mv.	13.534	13.562	12.500
Udnyttede kreditrammer mv.	10.863	11.235	11.226
Øvrige reguleringer	-596	-887	-1.674
I alt	147.362	151.394	143.705
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	9.928	10.446	9.608
Kernekapital – fuldt indfaset	9.705	10.167	9.329
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,7	6,9	6,7
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,6	6,7	6,5

30.9.2018

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

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

* Uden aktivitet pr. 30. september 2018.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2018 for Sydbank A/S.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

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

Aabenraa, den 31. oktober 2018

Direktionen

Karen Frøsig
Adm. direktør

Bjarne Larsen

Jan Svarre

Bestyrelsen

Torben Nielsen
Formand

John Lesbo
Næstformand

Carsten Andersen

Kim Holmer

Lars Mikkelaard-Jensen

Janne Moltke-Leth

Frank Møller Nielsen

Jacob Christian Nielsen

Jarl Oxlund

Susanne Schou

Jørn Krogh Sørensen

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2019:

- Årsregnskabsmeddelelse 2018
27. februar 2019
- Generalforsamling 2019 *
21. marts 2019
- Delårsrapport for 1. kvartal 2019
1. maj 2019
- Delårsrapport for 1. halvår 2019
28. august 2019
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2019
30. oktober 2019

* Forslag fra aktionærer til behandling på generalforsamlingen den 21. marts 2019 skal være banken i hænde senest den 7. februar 2019.

Kontaktpersoner

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

Økonomidirektør Jørn Adam Møller,
tlf. 74 37 24 00

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

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