

Kreditrisiko 2013

Sydbank

Indhold

Indledning	4
Kredit- og kundepolitik	5
Rating	6
Branchefordeling	12
Fokus på fast ejendom samt bygge og anlæg	15
Fokus på landbrug	16
Fokus på privatkunder	17
Koncentration	19
Sikkerheder	21
Nedskrivninger	23
Finansielle modparter	25
Bilag 1 Supplerende tabeller	26
Bilag 2 Ordliste	34

Indledning

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at kunder og andre modparter ikke overholder deres betalingsforpligtelser overfor koncernen. I kreditrisikoen indgår lån, tilsagte kreditter og garantier samt markedsværdier på afledte finansielle instrumenter og eventuelle kapitalandele.

De væsentligste kreditrisici i koncernen relaterer sig til koncernens udlån og garantier til privat- og erhvervskunder. Hovedvægten i rapporten er en beskrivelse af udlåns- og garantiporteføljen, som kan afstemmes til udlån og garantier i Årsrapporten 2013.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapporten 2013 er vist i nedenstående tabel.

Rapporten indeholder en række fagudtryk, som er forklaret i bilag 2.

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2013	2012
Udlån til dagsværdi	4.885	6.082
Udlån til amortiseret kostpris	66.592	68.163
Udlån ifølge regnskab	71.477	74.245
Udlån til kommuner	-856	-422
Udnyttede kreditter	34.684	32.852
Afledte finansielle instrumenter	1.398	1.813
Garantier mv.	12.615	11.655
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	119.318	120.143
Stater, inkl. kommuner	5.871	3.678
Institutter	31.666	34.306
Aktier	1.157	1.019
Andre eksponeringer	1.893	1.560
Bruttoeksponering kreditrisiko	159.905	160.706

Kredit- og kundepolitik

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

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

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

Privatkunder

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

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

Erhvervs kunder

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer bevilges decentralt af områdehovedkontoret. Mellemstore og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse. En del af koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate Banking & Finance.

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

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

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

- fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder

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

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

Koncernens krediteksponering retter sig især mod følgende segmenter:

- Privat- og erhvervs kunder i Danmark og Nordtyskland
- Investeringskunder i Skandinavien og Tyskland.

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

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

Risikoopfølgning

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

Dette sker dels ved undersøgelser og analyser via udtræk fra koncernens database indeholdende alle engagementer, dels ved dialog med de enkelte filialer.

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

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

Risikoopfølgning er i 2013 blevet udskilt fra Kredit og afdelingen er nu en del af det nyoprettede område, Risiko.

Rating

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

På baggrund af ratingmodellerne inddeles kunderne i ratingklasser 1-10, hvor ratingklasse 1 repræsenterer den bedste kredit-

kvalitet og ratingklasse 10 repræsenterer kunder, der har misligholdt deres forpligtelser overfor koncernen.

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

Privatkunder

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

Mindre erhvervs kunder

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

Erhvervs kunder

Modellen, som anvendes til erhvervs kunder, baserer sig dels på kundens regnskabsdata, dels på kundens finansielle adfærd og suppleres med kreditmedarbejderens og/eller erhvervsrådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle styrkeprofil samt en branchevurdering. Det er muligt ud fra en konkret vurdering at bevilge en ændret rating (override). Alle foretagne overrides skal godkendes af bankens Kreditkomité. For de største kunder, dvs. kunder med et engagement, der er større end 1 pct. af bankens basiskapital, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst 2 gange årligt.

Investerings kunder

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

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

Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

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

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

PD-skala

For at sikre en større spredning på ratingklasser blev skalaen for PD'ernes indplacering i ratingklasser fra december 2012 ændret for så vidt angår privatkunder. Skalaen for erhvervs-kunder blev ændret pr. 30. april 2013 i forbindelse med, at en forbedret version af modellen til rating af erhvervs-kunder blev taget i brug. PD-skalaerne for privat og erhverv er dermed ens igen.

Nedenfor vises den nye og den gamle PD-skala.

Pct.	Ny PD-skala		Gammel PD-skala	
	PD nedre	PD øvre	PD nedre	PD øvre
1	0,00	0,01	0,00	0,03
2	0,01	0,05	0,03	0,17
3	0,05	0,20	0,17	0,49
4	0,20	0,50	0,49	1,02
5	0,50	1,10	1,02	2,13
6	1,10	2,50	2,13	3,21
7	2,50	4,00	3,21	4,07
8	4,00	8,00	4,07	4,66
9	8,00	99,99	4,66	99,99
Default	100,00	100,00	100,00	100,00

I nedenstående tabel vises indplaceringen ultimo 2012 af erhvervs-kunder i ratingklasser efter både den nye PD-skala og den gamle PD-skala. Den nye PD-skala har primært betydet, at 14 pct. af udlån og garantier, der tidligere var indplaceret i ratingklasserne 1-3, nu ligger i ratingklasserne 4-6.

Udlån og garantier fordelt på ratingklasse

Mio. kr.	Privat 31.12.2012 – ny skala			Privat 31.12.2012 – gammel skala		
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.
1	647	13	1,2	1.888	67	3,7
2	5.631	249	11,1	10.636	832	21,6
3	10.148	1.361	21,7	11.040	1.422	23,5
4	9.753	875	20,0	7.921	816	16,5
5	8.649	924	18,0	5.096	473	10,5
6	3.222	315	6,7	1.794	165	3,7
7	1.526	76	3,0	1.201	38	2,3
8	1.000	61	2,0	745	41	1,5
9	4.831	268	9,6	5.086	288	10,1
Default	1.740	42	3,4	1.740	42	3,4
STD/NR	1.422	296	3,2	1.422	296	3,2
I alt	48.569	4.480	100,0	48.569	4.480	100,0

Rating

Udlån og garantier fordelt på ratingklasse

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2013
	Ratingklasse	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	
1	1.238	82	2,4	5.545	1.074	26,2	6.783	1.156	10,0	
2	8.536	689	17,0	5.233	459	22,5	13.769	1.148	18,8	
3	9.985	1.709	21,6	3.546	437	15,7	13.531	2.146	19,7	
4	6.875	548	13,7	1.655	223	7,4	8.530	771	11,7	
5	5.570	694	11,6	1.134	119	5,0	6.704	813	9,5	
6	3.461	240	6,8	757	59	3,2	4.218	299	5,7	
7	2.031	154	4,0	207	19	0,9	2.238	173	3,0	
8	1.002	100	2,0	177	9	0,7	1.179	109	1,6	
9	6.072	250	11,7	1.748	44	7,1	7.820	294	10,2	
Default	2.146	83	4,1	364	11	1,5	2.510	94	3,3	
STD/NR	2.211	528	5,1	1.294	1.186	9,8	3.505	1.714	6,6	
I alt	49.127	5.077	100,0	21.660	3.640	100,0	70.787	8.717	100,0	
Individuelle nedskrivninger på udlån	3.037			1.021			4.058			
Gruppevise nedskrivninger på udlån	74			63			137			
I alt	46.016	5.077		20.576	3.640		66.592	8.717		
Pct. af i alt	69	58		31	42		100	100		

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

Misligholdelse (default)

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

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

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

Validering

Risikoparametrene overvåges og valideres løbende i henhold til koncernens forretningsgange, der afspejler krav fra dels Finanstilsynet, dels supplerende vejledning fra Det Europæiske Banktilsynsudvalg (CEBS) samt interne krav.

Valideringsprocessen indeholder bl.a. en vurdering af:

- Modellernes evne til at rangordne kunderne efter misligholdelsesrisiko
- Realiserede værdier sammenlignet med forventede værdier (backtest)
- Datakvalitet
- Anvendelse af modellerne.

Backtest af modellen til rating af privatkunder for perioden 1. januar 2013 – 31. december 2013 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	43.652	6	13
2	22.292	15	9
3	18.155	24	28
4	10.065	29	42
5	6.322	40	67
6	3.760	50	72
7	2.246	55	93
8	2.005	61	138
9	2.583	256	507
I alt	111.080	536	969

Antallet af misligholdelser for privatkunder ligger 45 pct. under det estimerede. Årsagen findes især i ratinggrupperne 7-9, hvor antallet af realiserede misligholdelser kun er det halve af det estimerede.

For erhvervs kunder viser backtesten for samme periode:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	288	-	-
2	1.723	1	1
3	2.412	4	3
4	1.785	4	7
5	1.508	10	13
6	1.154	21	23
7	466	11	18
8	354	18	23
9	933	129	218
I alt	10.623	198	306

For erhvervs kunder er antallet af misligholdelser 35 pct. under det estimerede. Forskellen mellem estimerede og realiserede misligholdelser skal især findes i ratinggruppe 9. Finanstilsynets præciseringer vedrørende OIV og nedskrivninger på OIV-engagementer har medført, at et stort antal engagementer er flyttet til ratinggruppe 9.

Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede poster ved årets begyndelse samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2005-2013.

Pct. År	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate
2013	3,02	1,94	1,07	0,50
2012	2,04	1,89	0,87	0,50
2011	2,10	1,93	0,67	0,49
2010	2,19	2,12	0,51	0,47
2009	2,12	2,47	0,58	0,51
2008	1,57	1,28	0,55	0,46
2007	1,50	0,59	0,58	0,43
2006	1,74	0,48	0,62	0,38
2005	1,98	0,73	0,71	0,48

Som det fremgår af tabellen, falder den solvensmæssige PD fra ultimo 2005 til ultimo 2007 i takt med, at konjunkturerne forbedres, og ratinggrundlaget dermed ændres. Den solvensmæssige PD stiger igen ved indgangen til 2009 som en konsekvens af konjunkturændringen i forbindelse med finanskrisen.

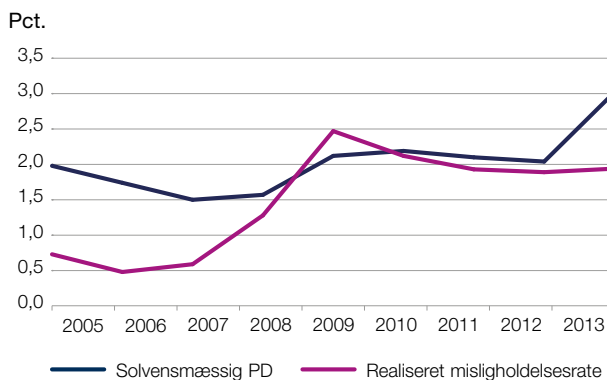
Siden ultimo 2010 har den realiserede misligholdelsesrate for erhverv været stabil på et lidt lavere niveau end i 2009-2010. Det solvensmæssige PD-estimat for erhvervs kunder er imidlertid steget meget i 2013. Det skyldes implementeringen af en ny rating-model i maj 2013 og en større grad af forsigtighed i de anvendte solvensmæssige PD-estimer.

De realiserede misligholdelsesrater for privatkunder har været stort set uændrede i perioden, mens det solvensmæssige PD-estimat er steget i slutningen af perioden. Stigningen i den solvensmæssige PD skyldes et større antal nedskrivninger men også her har en større grad af forsigtighed i de anvendte solvensmæssige PD-estimer spillet en rolle.

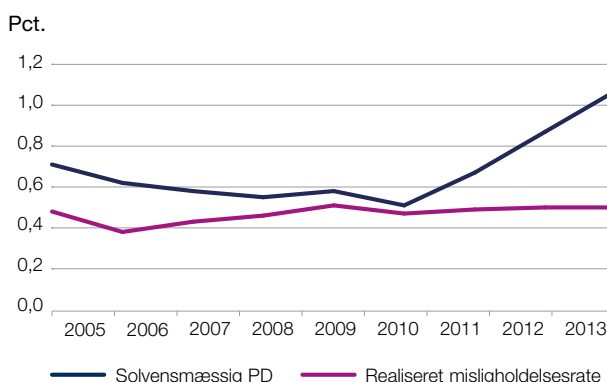
Det er således bankens forventning, at de solvensmæssige PD-estimer under normale konjunkturelle forhold er forsigtige i forhold til den faktisk realiserede misligholdelsesrate.

I de følgende to figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede misligholdelsesrate siden 2005. Det fremgår, at med undtagelse af erhverv i 2009, ligger den solvensmæssige PD noget over den realiserede misligholdelsesrate.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – erhvervs kunder



Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – privatkunder



Rating

Tab givet misligholdelse (LGD)

LGD defineres som den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.

Størrelsen af LGD varierer med kategorien af låntager samt realisationsværdien af eventuelle sikkerheder eller anden form for risikoafdækning.

For privatkunder anvender koncernen egne estimater for realisationsværdien af sikkerheder samt egne estimater for tabet på den usikrede del af engagementet.

Realisationsværdien afspejler markedsværdien af sikkerheden med fradrag for:

- Det forventede fald i aktivværdier under en økonomisk nedgangsperiode
- Sikkerhedernes omsættelighed.

For erhvervskunder anvendes tilsynsmæssigt fastsatte værdier for koncernens sikkerheder samt for tabet på den usikrede del af engagementet i henhold til den grundlæggende interne metode. Metoden indeholder bl.a. en række begrænsninger af, hvilke typer sikkerheder, der anerkendes.

Disse begrænsninger medfører bl.a., at koncernen ved beregning af søjle I-kapitalkravet ikke kan fradrage en række sikkerheder.

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimeret og realiseret LGD på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2006-2013.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder

Pct.	Estimeret	Realiseret
2013	71	75
2012	70	73
2011	68	78
2010	66	82
2009	67	81
2008	67	82
2007	68	75
2006	67	69

Det er vanskeligt at sammenligne estimeret og realiseret LGD, da de estimerede værdier udtrykker, hvor stor en andel tabet udgør af den oprindelige eksponering, når tabet er endeligt opgjort, og der således ikke længere kan forekomme indbetalinger vedrørende engagementet. På næsten alle misligholdte engagementer er denne periode af en varighed på adskillige år, og ofte ses betydelige indbetalinger flere år efter, at engagementet blev misligholdt.

Forskellen mellem estimeret og realiseret tab de seneste år er derfor dels en konsekvens af, at disse sager endnu kun har været relativt kort tid i afdelingen for nødlidende engagementer, dels at tilbagebetalingsevnen de seneste år har været påvirket af den dårlige konjunkturelle udvikling.

Det forventes, at en del af kunderne vil kunne afdrage gælden helt eller delvist, efterhånden som den konjunkturelle udvikling igen bliver bedre. Det forventes således, at estimatet for tab givet misligholdelse og de faktisk opgjorte værdier af tabet med tiden vil vise en god sammenhæng.

Konverteringsfaktoren (CF)

For engagementer med et uudnyttet kredittilsagn estimeres en konverteringsfaktor, der angiver, hvor stor en andel af det uudnyttede kredittilsagn kunden forventes at have udnyttet ved misligholdelse. Eksponeringen ved misligholdelse beregnes herefter som det allerede trukne beløb samt det forventede yderligere træk frem til misligholdelse.

Koncernen anvender egne estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder, mens konverteringsfaktoren for erhvervskunder fastsættes efter Finanstilsynets regler for den grundlæggende interne metode.

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimerede og realiserede konverteringsfaktorer for uudnyttede kredittilsagn på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2006-2013.

Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder

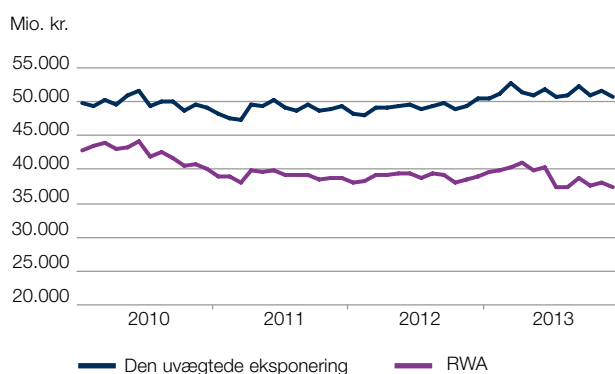
Pct.	Estimeret	Realiseret
2013	99	-12
2012	99	-10
2011	98	32
2010	99	36
2009	96	49
2008	100	103
2007	100	48
2006	100	79

Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder været i niveauet 100 pct. gennem hele perioden, svarende til en fuld indregning af uudnyttede kredittilsagn. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget væsentlig under dette niveau bortset fra 2008, hvor der er realiseret en værdi, som stort set svarer til estimatet. At realiseret CF har været negativ de sidste to år kan tilskrives, at banken har evnet at nedbringe engagementer op til deres defaulttidspunkt.

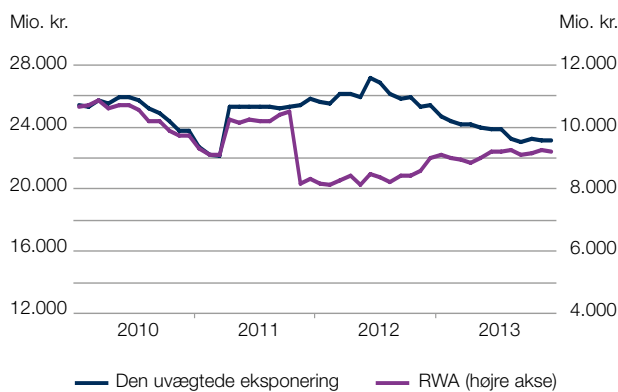
Risikovægtede poster (RWA)

RWA er en funktion af PD, LGD og EAD. RWA fremgår af supplerende tabeller i bilag 1. I nedenstående figurer ses sammenhængen mellem den uvægtede eksponering og RWA for henholdsvis erhvervs- og privatkunder.

Risikovægtede poster (RWA) og den uvægtede eksponering – erhvervs-kunder



Risikovægtede poster (RWA) og den uvægtede eksponering – privatkunder



Faldet i RWA i slutningen af 2011 for privatkunder skyldes implementeringen af et forbedret ratingsystem for privatkunder. Den nye model har en bedre udsagnskraft end den hidtil anvendte, hvilket indebærer, at flere kunder indplaceres i enten bedre eller dårligere ratingklasser. Den ændrede indplacering af kunderne medfører lavere RWA, men omvendt et højere forventet tab (EL).

Branchefordeling

Koncernens krediteksponering mod erhvervs kunder skal sammen sættes, så den er i harmoni med fremtidsudsigterne for de enkelte brancher og ikke afviger væsentlig fra branchespredningen i øvrige pengeinstitutter. Særlige risikovurderinger kan betyde, at koncernen bevidst vælger at undervægte eksponeringen mod enkelte brancher.

Tabellen nedenfor viser eksponeringen i form af udlån og garantier til 10 hovedbrancher samt på private og offentlige myndigheder. Efter nedskrivninger kan de samlede udlån opgøres til 66.592 mio. kr.

Tabellen viser endvidere de værdiforringede udlån og de akkumulerede nedskrivninger derpå samt årets nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher mv.

2013 Mio. kr.	Udlån før individuelle nedskrivninger	Udlån efter individuelle nedskrivninger	Garantier	Individuelt værdiforringede udlån	Heraf misligholdte udlån
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.647	5.666	412	1.598	326
Industri og råstofindvinding	6.052	5.818	633	420	100
Energiforsyning mv.	2.156	2.138	754	31	25
Bygge og anlæg	2.281	2.137	899	275	104
Handel	9.693	9.257	1.041	645	159
Transport, hoteller og restaurant	2.869	2.800	168	140	18
Information og kommunikation	435	426	12	14	1
Finansiering og forsikring	6.492	6.129	120	632	279
Fast ejendom	8.284	7.684	681	1.122	502
Øvrige erhverv	3.206	3.023	251	274	90
Erhverv i alt	48.115	45.078	4.971	5.151	1.604
Offentlige myndigheder	1.012	1.012	106		
Privat	21.660	20.639	3.640	1.719	301
Gruppevise nedskrivninger	-137	-137			
I alt	70.650	66.592	8.717	6.870	1.905
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri					
Svinebrug	2.018	1.773	101	466	56
Kvæg	2.005	1.424	129	842	188
Planteavl	1.354	1.314	97	84	17
Landbrug i øvrigt	1.270	1.155	85	206	65
I alt	6.647	5.666	412	1.598	326
Industri og råstofindvinding					
Jern- og metalindustri	1.532	1.439	99	162	48
Nærings- og nydelsesmidler	1.040	1.026	58	21	2
Beklædningsindustri	558	541	74	27	7
Industri og råstofindvinding i øvrigt	2.922	2.812	402	210	43
I alt	6.052	5.818	633	420	100
Handel					
Engroshandel	6.769	6.509	542	373	61
Detailhandel	2.012	1.869	435	216	85
Bilhandel og -værksteder	912	879	64	56	13
I alt	9.693	9.257	1.041	645	159
Finansiering og forsikring					
Holdingselskaber	2.697	2.482	80	364	165
Finansieringsselskaber	3.795	3.647	40	268	114
I alt	6.492	6.129	120	632	279
Fast ejendom					
Udlejning af erhvervs ejendomme	3.360	3.127	383	385	208
Udlejning af boligejendomme	2.015	1.791	164	489	169
Boligforeninger og andelsbolig-foreninger	1.466	1.466	1	0	0
Køb udvikling og salg for egen regning	1.086	964	64	221	115
Andet i forbindelse med fast ejendom	357	336	69	27	10
I alt	8.284	7.684	681	1.122	502

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 5,7 og de værdiforringede udlån udgør 9,7 pct. af den samlede udlånmasse. Af tabellen kan ses, at 24 pct. af udlån til landbrug anses for værdiforringede, og at nedskrivningerne herpå er 61,4 pct., hvilket giver en samlet nedskrivningsprocent for landbrug på 14,8. Koncernens risici på eksponeringen mod landbrug beskrives i et særskilt afsnit.

I forhold til den tilsvarende opgørelse for 2012 er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån forøget fra 3,9 til 5,7. Udover på landbrug er nedskrivningerne især forøget på fast ejendom (inkl. bygge- og anlægssektoren), hvor nedskrivningerne er steget med 3,0 procentpoint. Nedskrivningsprocenten på privat er steget med 1,6 til 4,7. Alle tre sektorer beskrives separat.

Nedskrivning på individuelt værdiforringede udlån	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets konstaterede tab	Individuelt værdiforringede i pct. af udlån	Nedskrivninger i pct. af værdiforringede udlån	Nedskrivninger i pct. af udlån
981	520	122	24,0	61,4	14,8
234	115	48	6,9	55,7	3,9
18	2	2	1,4	58,1	0,8
144	57	42	12,1	52,4	6,3
436	227	88	6,7	67,6	4,5
69	37	25	4,9	49,3	2,4
9	7	1	3,2	64,3	2,1
363	68	133	9,7	57,4	5,6
600	333	118	13,5	53,5	7,2
183	107	39	8,5	66,8	5,7
3.037	1.473	618	10,7	59,0	6,3
1.021	388	160	7,9	59,4	4,7
4.058	1.861	778	9,7	59,1	5,7
245	96	11	23,1	52,6	12,1
581	380	99	42,0	69,0	29,0
40	15	0	6,2	47,6	3,0
115	30	12	16,2	55,8	9,1
981	520	122	24,0	61,4	14,8
93	43	8	10,6	57,4	6,1
14	1	3	2,0	66,7	1,3
17	12	10	4,8	63,0	3,0
110	58	27	7,2	52,4	3,8
234	115	48	6,9	55,7	3,9
260	141	57	5,5	69,7	3,8
143	78	27	10,7	66,2	7,1
33	8	4	6,1	58,9	3,6
436	227	88	6,7	67,6	4,5
215	56	21	13,5	59,1	8,0
148	12	112	7,1	55,2	3,9
363	68	133	9,7	57,4	5,6
233	115	48	11,5	60,5	6,9
224	136	22	24,3	45,8	11,1
0	0	0	0,0	-	0,0
122	96	36	20,3	55,2	11,2
21	-14	12	7,6	77,8	5,9
600	333	118	13,5	53,5	7,2

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. Det bemærkes, at 60 pct. af de samlede udlån

ligger i ratingklasserne 1-4, mens denne procent for landbrug er på 32.

Udlån fordelt på brancher og ratingklasser

Mio. kr.							2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Branche							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	362	1.773	1.533	2.433	350	196	6.647
Industri og råstofindvinding	1.711	2.250	1.103	845	101	42	6.052
Energiforsyning mv.	1.156	345	372	133	114	36	2.156
Bygge- og anlæg	247	717	618	443	156	100	2.281
Handel	1.272	4.540	1.946	1.554	175	206	9.693
Transport, hoteller og restauranter	704	1.168	425	425	46	101	2.869
Information og kommunikation	164	157	40	47	1	26	435
Finansiering og forsikring	2.346	1.856	894	1.102	365	-71	6.492
Fast ejendom	1.345	2.609	1.395	1.735	735	465	8.284
Øvrige erhverv	460	1.387	689	375	102	193	3.206
Offentlige myndigheder	7	59	17	13	1	915	1.012
Privat	10.778	5.200	1.890	2.132	364	1.296	21.660
I alt	20.552	22.061	10.922	11.237	2.510	3.505	70.787
Individuelle nedskrivninger							4.058
Gruppevise nedskrivninger							137
Udlån i alt							66.592
Pct.	29,0	31,2	15,4	15,9	3,5	5,0	100,0

Fokus på fast ejendom samt bygge og anlæg

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren samt bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 20 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Aktuelt er andelen på 14,9 pct.

I tabellen nedenfor er de to hovedbrancher inddelt i følgende underbrancher:

- Kunder, der overvejende investerer i ejendomme, der udlejes til erhverv

- Kunder, der overvejende investerer i ejendomme, der udlejes til privat beboelse
- Andels- og almennyttige boligforeninger
- Kunder, der overvejende investerer i ejendomme med henblik på et senere salg
- Andet, der typisk består af en blanding af ovennævnte kategorier
- Bygge- og anlægsvirksomhed.

Udlån til fast ejendom samt bygge og anlæg – fordelt på underbrancher og ratingklasser

Mio. kr.							2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Fast ejendom							
Udlejning af erhvervsjendomme	457	880	742	747	254	280	3.360
Udlejning af boligejendomme	173	524	390	641	203	84	2.015
Andels- og almennyttige boligforeninger	527	882	5	1	0	50	1.466
Køb, udvikling og salg for egen regning	147	278	198	255	171	37	1.086
Andet i forbindelse med fast ejendom	40	45	60	92	107	14	357
Fast ejendom i alt	1.345	2.609	1.395	1.735	735	465	8.284
Bygge og anlæg	247	717	618	443	156	100	2.281
I alt	1.592	3.326	2.013	2.178	891	565	10.565

Det fremgår, at det samlede udlån til fast ejendom samt bygge og anlæg udgør 10.565 mio. kr., svarende til 14,9 pct. af koncernens udlånsportefølje. Af det samlede udlån ligger 46,5 pct. i ratingklasserne 1-4.

Det bemærkes, at udlån til almennyttige boligforeninger og andelsboligforeninger primært er byggelån, der ved afslutningen af byggeriet erstattes af et realkreditlån. Boniteten af disse lån vurderes at være god og eksponeringen i ratingklasserne fra 5 til Default er kun 0,4 pct.

Vurdering af udsigterne

Udlejning af erhvervsjendomme

Det vurderes, at erhvervsudlejningsmarkedet fortsat vil være presset på grund af de svage økonomiske udsigter. Mange virksomheder er presset på indtjeningen og likviditeten, og dette afholder virksomhederne fra at investere og ekspandere. Virksomhederne er i højere grad fokuseret på at gennemføre omkostningsbesparelser på fx huslejebetalingerne. Der forventes et fortsat svagt marked for erhvervsjendomme.

Udlejning af boligejendomme

Selvom der er tegn på en solid lejeboligefterspørgsel i det centrale København og centralt i de største universitetsbyer, er store dele af branchen stadig presset. Investorinteressen fra professionelle går primært på store og godt beliggende ejendomme i de største byer. Ejendomme med dårlig beliggenhed og ejendomme med et usikkert cashflow vil fortsat være meget pressede segmenter. Ejendomsinvestorerne forventes fortsat at kræve høje afkast på ejendomme udenfor de største byer.

Bygge og anlæg

Byggebranchen er en meget konjunkturfølsom branche, som er hårdt ramt af den svage konjunktursituation. Der er ikke udsigt til, at dette ændres. Markedet er præget af få nye byggetilladelser, og der er udsigt til, at mængden af påbegyndt byggeri også vil være under pres i 2014. Der er heller ikke umiddelbart udsigt til en stigning i renoveringsaktiviteten.

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug – fordelt på underbrancher og ratingklasser

Mio. kr.							2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Landbrug							
Svinebrug	50	529	536	800	56	47	2.018
Kvægbrug	21	244	391	1.098	204	47	2.005
Planteavl	166	483	342	313	17	32	1.354
Landbrug i øvrigt	125	516	263	222	73	71	1.270
I alt	362	1.773	1.533	2.433	350	196	6.647

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

- Svinebrug
- Kvægbrug (slagtekvæg og malkekvæg)
- Planteavl
- Landbrug i øvrigt (primært skovbrug, mink og fritidslandmænd).

Vurdering af landbrugets situation

Som det fremgår af tabellen ovenfor, er der til svinebrug og kvægbrug en stor andel af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default). Dette er yderligere understreget i tabellen side 12 hvoraf det fremgår, at henholdsvis 23,1 pct. af udlån til svinebrug og 42 pct. af udlån til kvægbrug er værdiforringet. For landbrug i alt er 24 pct. af udlån værdiforringet, og der er ultimo 2013 nedskrevet i alt 981 mio. kr., svarende til 14,8 pct. af udlån.

Selvom landbruget generelt har haft gode vilkår i 2013, og der er udsigt til, at landbrugets indtjening vil forblive på dette niveau i 2014, er mange landbrugsvirksomheder fortsat i en presset situation med for høj gæld og manglende evne til at afdrage på gælden. En række af disse pressede landbrugsvirksomheder vil have vanskeligt ved at overleve en rentestigning.

Det er ligeledes koncernens vurdering, at det i 2014 især er gældstyngede landbrug og landbrug med lav driftseffektivitet, der vil få vanskeligt ved at realisere acceptable resultater.

Sydbank Landbrug

Betjening og kreditbehandling af alle koncernens landbrugskunder er samlet i et landbrugscenter.

I landbrugscentret er kompetencerne på landbrugsområdet samlet, både af hensyn til koncernens styring af risici, men også af hensyn til håndtering af såvel sunde som kriseramte landbrugskunder.

Organiseringen sikrer, at den nødvendige specialviden og de kompetencer, der kræves for at håndtere det pressede erhverv, er samlet og dermed kan være medvirkende til at løse udfordringerne, som landbrugserhvervet står overfor, så optimalt som muligt for såvel koncernen som for kunderne.

Fokus på privatkunder

Tabellen nedenfor viser, at over halvdelen af udlån til privatsegmentet er på under 500.000 kr. Af denne portefølje er 76 pct. indplaceret i ratingklasserne 1-4. For hele privatporteføljen gælder, at 74 pct. er indplaceret i ratingklasserne 1-4.

Udlån til privatkunder – fordelt på udlånsstørrelser og ratingklasser

Mio. kr.								2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR ^{*)}	I alt	Pct.
Udlånsstørrelse								
< 100.000 kr.	861	490	179	153	19	232	1.934	9,0
100.000-500.000 kr.	6.305	2.509	862	910	83	733	11.402	52,6
500.000-1.000.000 kr.	1.886	928	294	364	59	140	3.671	16,9
1-2 mio. kr.	897	512	227	278	59	55	2.028	9,4
2-5 mio. kr.	497	431	155	210	60	22	1.375	6,3
5-10 mio. kr.	205	170	90	116	48	13	642	3,0
>10 mio. kr.	127	160	83	101	36	9	516	2,4
STD/NR						92	92	0,4
I alt	10.778	5.200	1.890	2.132	364	1.296	21.660	100,0
Pct.	49,8	24,0	8,7	9,8	1,7	6,0	100,0	

^{*)} Overtagne udlån på 1.202 mio. kr. fra DiBa Bank er ikke ratede.

Nedenfor vises samme tabel for 2012. Det bemærkes, at andelen af udlån til kunder i ratingklasserne 3-4 falder, mens der er en stigning i de dårligste ratingklasser (7-9 og default).

Udlån til privatkunder – fordelt på udlånsstørrelser og ratingklasser

Mio. kr.								2012
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Udlånsstørrelse								
< 100.000 kr.	854	548	196	132	16		1.746	7,8
100.000-500.000 kr.	6.279	2.818	985	682	90		10.854	48,1
500.000-1.000.000 kr.	2.026	1.087	377	300	48		3.838	17,0
1-2 mio. kr.	1.012	655	234	253	50		2.204	9,8
2-5 mio. kr.	651	551	167	187	65		1.621	7,2
5-10 mio. kr.	210	260	101	119	24		714	3,2
> 10 mio. kr.	289	221	139	138	74		861	3,8
STD/NR ^{*)}						709	709	3,1
I alt	11.321	6.140	2.199	1.811	367	709	22.547	100,0
Pct.	50,2	27,2	9,8	8,0	1,6	3,2	100,0	

^{*)} 709 mio. kr. stammer fra de overtagne aktiviteter fra Tønder Bank og er ikke fordelt på udlånsstørrelse.

Fokus på privatkunder

Udlån til privatkunder – fordelt på udlånstyper

Mio. kr.

Udlånstype	2013
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	12.099
Billån	940
Valutalån og øvrige investeringskreditter	827
Øvrige udlån	7.794
I alt	21.660

Det ses, at godt halvdelen af udlån til privatkunder er udlån til boligformål.

For at belyse risikoen i privatkundeporteføljen vises den geografiske fordeling af udlån til privatkunder og hvor stor andel af disse, der er registreret som værdiforringede.

Geografisk fordeling af udlån til privatkunder

2013	Andel pct.	Heraf med OIV pct.
Landsdel		
Hovedstaden	11,4	6,8
Nordsjælland	3,5	7,8
Sjælland	10,7	7,7
Fyn	10,2	11,3
Syd og vestjylland	39,9	7,2
Østjylland	18,1	8,3
Nordjylland	2,1	5,6
Udland mv.	4,0	9,8
I alt	100,0	7,9

Tabellen viser, at de største andele af udlån med OIV kan registreres for privatkunder med bopæl i Nordsjælland, Sjælland og Fyn. Den største andel af udlån til privatkunder er i Syd- og Vestjylland, hvor banken har mange kernekunder; andelen af udlån med OIV i dette område er mindre end gennemsnittet

Vurdering af udsigterne for privatkunder

Trods en bedring på boligmarkedet i 2013 ligger huspriserne stadig langt under de prisniveauer vi så i 2007. I 2013 var det 10 år siden, at de første afdragsfrie realkreditlån blev ydet, og den afdragsfrie periode løber typisk i 10 år. Faldet i boligpriserne kombineret med et muligt forestående udløb af afdragsfrihed kan belaste kundernes økonomi i en sådan grad at risikoen for tab øges. Antallet af danske boligejere som står over for et udløb af afdragsfriheden stiger i de kommende år.

Koncentration

Engagementer med en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til § 145 i lov om finansiel virksomhed. Overholdelsen af disse regler indberettes kvartalsvis til Finanstilsynet.

Nedenstående tabel viser de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen.

Bruttoeksponering kreditrisiko		
Mio. kr.	2013	2012
Engagement > 20 pct. af basiskapital	-	-
Engagement 10-20 pct. af basiskapital	2.943	2.446
I alt	2.943	2.446
Pct. af basiskapital	25,8	21,6

Engagementerne på 25,8 pct. af koncernens basiskapital er med to større danske kreditinstitutter.

Udover at opgøre engagementer efter reglerne i FiL § 145 har Sydbank et internt engagementsbegreb – BIS-koncern – der konsoliderer de kunder, der har en indbyrdes afhængighed som følge af en mulig dominovirkning. En § 145-koncern kan således bestå af flere BIS-koncener, men en BIS-koncern kan ikke gå på tværs af flere § 145-koncener.

Kreditpolitik

Ifølge kreditpolitikken vil koncernen ikke være afhængig af, eller eksponeret mod store enkeltkunder, hvilket bl.a. indebærer, at følgende skal være opfyldt, idet engagementerne i alle tilfælde opgøres efter principperne for BIS-koncener:

- De 10 største engagementer må som udgangspunkt ikke udgøre mere end 10 pct. af koncernens samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget).
- De 10 største engagementer må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 5 pct. af den samlede kreditportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget).
- Som hovedregel må intet engagement med en enkelt kunde udgøre mere end 10 pct. af koncernens kernekapital (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget).

Ultimo 2013 udgør de 10 største engagementer 4,5 pct. af koncernens samlede kreditportefølje. Efter fradrag af belåningsværdier for sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 4,1 pct. af den samlede kreditportefølje. Ingen engagementer (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget) udgør mere end 10 pct. af koncernens kernekapital.

Udlån til erhverv – fordelt på udlånsstørrelser og ratingklasser

Mio. kr.								2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Udlånsstørrelse								
0-1	276	1.023	647	489	65	283	2.783	5,7
1-5	1.141	3.237	2.189	1.902	400	326	9.195	18,7
5-10	672	2.112	1.523	1.661	512	140	6.620	13,5
10-20	831	2.380	1.726	1.956	452	180	7.525	15,3
20-50	2.000	3.211	2.284	1.947	533	162	10.137	20,6
50-100	1.504	2.051	535	932	184		5.206	10,6
100-200	1.220	2.177	127	218			3.742	7,6
200-500	1.622	669					2.291	4,7
500-	508						508	1,0
STD/NR						1.120	1.120	2,3
I alt	9.774	16.860	9.031	9.105	2.146	2.211	49.127	100,0
Pct.	19,9	34,3	18,4	18,5	4,4	4,5	100,0	

Tabellen viser det samlede udlån pr. kunde. 74 pct. af erhvervsporteføljen er udlån til erhvervs kunder på 50 mio. kr. eller derunder.

Koncentration

Tabellen nedenfor viser udlån til koncernens 100 største BIS-koncerner fordelt på brancher og ratingklasser. Da en BIS-koncern ofte omfatter flere brancher, kan udlånet til nogle brancher i nogle ratingklasser være beskedent.

Disse 100 største BIS-koncerner udgør i alt 20 pct. af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 71,4 pct. af disse udlån er placeret i ratingklasserne 1-4. Det fremgår endvidere, at udlån til landbrug for disse 100 største kunder udgør 4,1 pct.

Udlån til de 100 største BIS-koncerner

Mio. kr.								2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Branche								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8	165		414			587	4,1
Industri og råstofindvinding	887	190	215	159			1.451	10,1
Energiforsyning m.v.	869	3	144		88	11	1.115	7,8
Bygge- og anlæg		229	108	7	5		349	2,4
Handel	759	2.266	415	468			3.908	27,2
Transport, hoteller og restauranter	388	506		7	28		929	6,5
Information og kommunikation	141						141	1,0
Finansiering og forsikring	1.228	495	85	385	33		2.226	15,5
Fast ejendom *	528	1.198	117	399	186	163	2.591	18,0
Øvrige erhverv	122	227		1	6	6	362	2,5
Offentlige myndigheder						619	619	4,3
Private	2	36	13	28			79	0,6
I alt	4.932	5.315	1.097	1.868	346	799	14.357	100,0
Pct.	34,4	37,0	7,6	13,0	2,4	5,6	100,0	

* Af udlånet på 2.591 mio. kr. til fast ejendom, stammer de 897 mio. kr. fra byggelån til almennyttige boligforeninger, der i forbindelse med byggeriets afslutning bliver erstattet af et realkreditlån.

Tabellen nedenfor viser størrelsen af koncernens erhvervs-kunder fordelt efter kundens nettoomsætning/aktiver (aktiverne er valgt for de kunder, hvor nettoomsætningen ikke er tilgængelig).

Erhvervs-kunder (ekskl. default) fordelt på virksomhedernes størrelse

Pct.							2013
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier	
Nettoomsætning/aktiver (mio. kr.)							
0-25	9	35	25	31	100	27	
25-50	18	37	26	19	100	9	
50-100	17	31	35	17	100	10	
100-200	14	48	20	18	100	9	
200-400	25	33	16	26	100	10	
400-	40	46	7	7	100	23	
Ikke oplyst	19	41	22	18	100	12	
I alt	21	39	20	20	100	100	

Af tabellen ses, at banken har mange små erhvervs-kunder. Af bankens udlån og garantier, er 27 pct. til virksomheder med en omsætning/aktivmasse på mindre end 25 mio. kr. Af tabellen fremgår også, at bankens store kunder har en god rating. 86 pct.

af bankens udlån og garantier til virksomheder med en omsætning/aktivmasse over 400 mio. kr., er til virksomheder i ratingklasse 1-4.

Sikkerheder

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

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

Koncernen modtager garantier eller kautioner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor. Af forsigtighedshensyn tillægges disse garantier og kautioner ikke selvstændig sikkerhedsmæssig værdi.

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

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

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån og garantier, dels EAD opgjort pr. ratingklasse. EAD er et estimat for saldoen, hvis kunden misligholder, og tager dermed højde for, at kunden ofte vil trække yderligere på sine uudnyttede kredittilsagn frem mod misligholdelsestidspunktet. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til EAD. Ca. 30 pct. af koncernens EAD er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.	Udlån	Garantier	EAD	Sikkerhed	2013 EAD blanko
1	6.783	1.156	12.967	2.932	10.035
2	13.769	1.148	21.364	9.345	12.019
3	13.531	2.146	17.147	4.931	12.216
4	8.530	771	9.668	2.767	6.901
5	6.704	813	7.651	2.284	5.367
6	4.218	299	4.545	1.359	3.186
7	2.238	173	2.380	608	1.772
8	1.179	109	1.381	416	965
9	7.820	294	8.082	1.716	6.366
Default	2.510	94	2.621	455	2.166
STD/NR	3.505	1.714			
I alt	70.787	8.717	87.806	26.813	60.993
Individuelle nedskrivninger på udlån	4.058				
Gruppevisse nedskrivninger på udlån	137				
I alt	66.592				

Sikkerheder

Af nedenstående tabel fremgår blandt andet, at koncernens EAD på kunder, der indplaceret i ratingklasse 2, er 21.364 mio. kr. Heraf udgør blankoandelen 0-20 pct. for 7.526 mio. kr., dvs. at

der er stillet pant for 80-100 pct. af denne EAD. Tilsvarende har 10.007 mio. kr. en blankoandel på 80-100 pct., svarende til at der er stillet pant for 0-20 pct. af denne EAD.

EAD fordelt på blankoandele og ratingklasser

Mio. kr.	0-20 pct.	20-40 pct.	40-60 pct.	60-80 pct.	80-100 pct.	2013 I alt
Ratingklasse						
1	1.335	437	939	2.155	8.101	12.967
2	7.526	615	1.042	2.174	10.007	21.364
3	2.419	1.061	1.207	3.019	9.441	17.147
4	1.172	688	969	1.711	5.128	9.668
5	901	423	1.543	963	3.821	7.651
6	319	464	824	759	2.179	4.545
7	252	97	277	438	1.316	2.380
8	109	111	272	155	734	1.381
9	379	481	895	1.254	5.073	8.082
Default	146	84	188	353	1.850	2.621
I alt	14.558	4.461	8.156	12.981	47.650	87.806

Nedskrivninger

Når der er objektiv indikation for, at et udlån/tilgodehavende er værdiforringet, foretages en individuel nedskrivningsberegning. Nedskrivningen svarer til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme fra udlånet, herunder realisation af eventuelle sikkerheder. Ved fastsættelse af de forventede fremtidige betalingsstrømme tages udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald.

Kunder med objektiv indikation for værdiforringelse, men som ikke har misligholdt deres forpligtelser, nedgraderes automatisk til ratingklasse 9, mens kunder, der er i default, automatisk nedgraderes til ratingklasse 10.

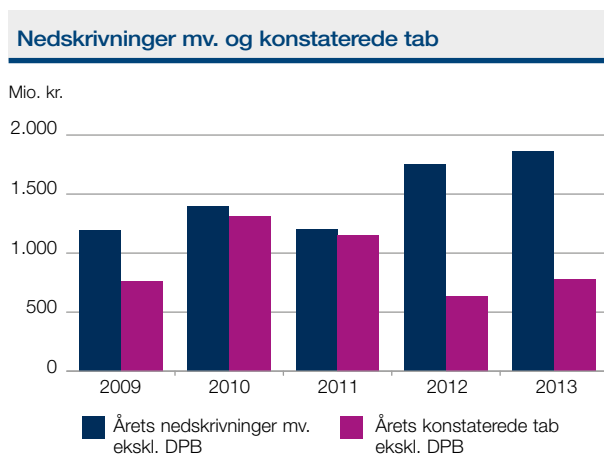
Udlån, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet. En porteføljemæssig vurdering foretages på grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der anvendes modeller baseret på klassifikationer, hvor gruppeinddelingen defineres ved kundernes nuværende rating. Behovet for porteføljenedskrivninger bestemmes af ratingen på balancedagen sammenholdt med ratingen ved udlånenes etablering. Konsekvensen af ratingændringer for gruppernes fremtidige betalingsstrømme opgøres netto.

Til at opstille betalingsstrømmene benyttes bl.a. parametre, der anvendes til opgørelse af kapitalkravet samt historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Hvis koncernen har kendskab til, at der på balancedagen er indtruffet forværringer respektive forbedringer, som modellerne endnu ikke tager fuldt hensyn til, foretages den fornødne justering af nedskrivningen.

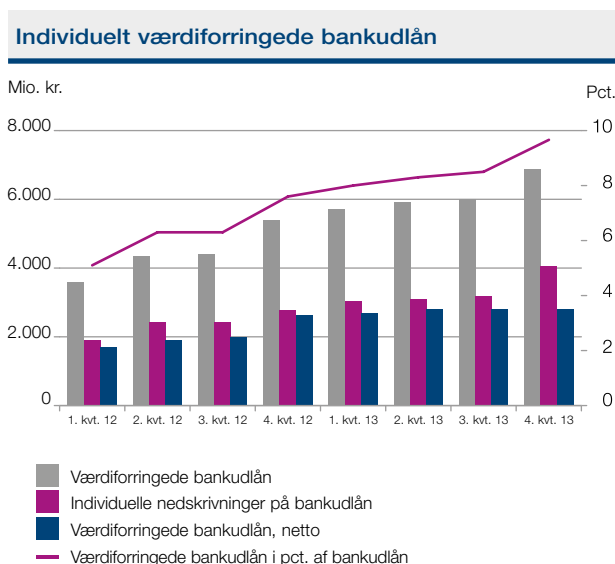
Nedskrivningsberegningerne foretages kvartalsvist via en proces, der styres af den centrale kreditorganisation.

Nedskrivninger på bankudlån udgør 1.861 mio. kr. i 2013 mod 1.748 mio. kr. i 2012. Stigningen skyldes primært ekstraordinære nedskrivninger.

Figuren nedenfor viser udviklingen i individuelle nedskrivninger på bankudlån i perioden 2009–2013 sammen med de faktisk konstaterede tab.



I figuren og tabellen nedenfor vises udviklingen i værdiforringede bankudlån og nedskrivningerne derpå. De værdiforringede bankudlån er fra 4. kvartal 2012 til 4. kvartal 2013 steget fra 5.388 mio. kr. til 6.870 mio. kr. De akkumulerede individuelle nedskrivninger på bankudlån er i perioden steget fra 2.769 mio. kr. til 4.058 mio. kr.



Nedskrivninger

Individuelt værdiforringede bankudlån

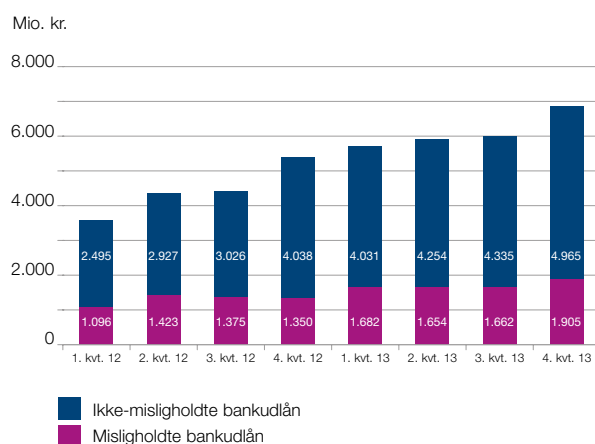
Mio. kr.	2013	2012
Ikke-misligholdte bankudlån	4.965	4.038
Misligholdte bankudlån	1.905	1.350
Værdiforringede bankudlån	6.870	5.388
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede bankudlån	4.058	2.769
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.812	2.619
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,7	7,6
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,7	3,9
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	59,1	51,4
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	213,0	205,1

Det ses, at nedskrivningssaldoen i pct. af misligholdte bankudlån i 2013 nu er 213 pct.

Stigningen i misligholdte bankudlån fra 1.350 mio. kr. ultimo 2012 til 1.905 mio. kr. ultimo 2013 er primært forårsaget af, at flere engagementer indenfor brancherne Fast ejendom og Landbrug nu anses for så risikofyldte, at et tab anses for uundgåeligt, hvorfor disse engagementer nu anses som misligholdte.

I figuren nedenfor vises fordelingen af værdiforringede bankudlån på henholdsvis misligholdte og ikke-misligholdte bankudlån. På figuren ses, at hovedparten af de værdiforringede udlån kan henføres til ikke-misligholdte bankudlån. Misligholdte bankudlån er siden 1. kvartal 2012 steget med 809 mio. kr., mens ikke-misligholdte er steget med 2.470 mio. kr.

Fordeling af værdiforringede bankudlån



Finansielle modparter

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

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

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

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

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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2013
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risikovægtede poster	Årets gennemsnitlige eksponering
Erhvervs-kunder	STD	1.570	-35	-403	1.132	1.146	1.288
	IRB	84.915	-8.971	-26.088	49.856	37.485	85.073
Privatkunder	STD	3.709	-33	-834	2.842	2.015	1.572
	IRB	29.124	-5.876	-140	23.108	9.236	29.588
Erhvervs- og privatkunder i alt		119.318	-14.915	-27.465	76.938	49.882	117.521
Stater	STD	5.871		-1.831	4.040	0	5.044
Institutter	STD	31.666	-25.058	-498	6.110	1.279	27.135
Aktier	STD	1.157			1.157	1.157	1.044
Andre eksponeringer		1.893			1.893	1.893	1.733
I alt		159.905	-39.973	-29.794	90.138	54.211	152.477
Andel IRB (pct.)		72	37	88	83	89	76
Andel STD (pct.)		28	63	12	17	11	24

							2012
Erhvervs-kunder	STD	1.282	-5	-368	909	1.029	874
	IRB	85.974	-10.794	-24.597	50.583	39.220	82.761
Privatkunder	STD	1.679	-9	-319	1.351	941	213
	IRB	31.208	-5.584	-191	25.433	8.997	32.156
Erhvervs- og privatkunder i alt		120.143	-16.392	-25.475	78.276	50.187	116.004
Stater mv.	STD	3.678	0	-1.626	2.052	0	5.965
Institutter	STD	34.306	-27.902	-912	5.492	1.141	31.769
Aktier	STD	1.019			1.019	1.019	957
Andre eksponeringer		1.560			1.560	1.560	1.540
I alt		160.706	-44.294	-28.013	88.399	53.907	156.235
Andel IRB (pct.)		74	37	88	88	92	74
Andel STD (pct.)		26	63	12	12	8	26

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr. Branche/eksponeringskategori	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	I alt	2013
					Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,500	417		8,917	7,5
Industri og råstofindvinding	11,048	147		11,195	9,4
Energiforsyning mv.	4,102	49		4,151	3,5
Bygge og anlæg	4,848	251		5,099	4,3
Handel	16,741	494		17,235	14,4
Transport, hoteller og restauranter	4,135	198		4,333	3,6
Information og kommunikation	962	63		1,025	0,8
Finansiering og forsikring	10,610	451		11,061	9,3
Repo/reverse	4,839	47		4,886	4,1
Fast ejendom	11,517	810		12,327	10,3
Øvrige erhverv	5,179	656		5,835	4,9
Sektorgarantier	307	0		307	0,3
Private	3,503	29,972		33,475	27,9
Erhvervs- og privatkunder i alt	87,256	32,887		120,143	100,0
Stater			3,678	3,678	
Institutter, repo/reverse			28,338	28,338	
Institutter, øvrige			5,942	5,942	
Sektorgarantier			26	26	
Aktier			1,019	1,019	
Aktiver uden modpart			1,560	1,560	
I alt	87,256	32,887	40,563	160,706	

					2012
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8.312	362		8.674	7,2
Industri og råstofindvinding	10.245	117		10.362	8,6
Energiforsyning mv.	3.947	32		3.979	3,3
Bygge og anlæg	4.404	197		4.601	3,8
Handel	16.432	382		16.814	14,0
Transport, hoteller og restauranter	3.449	162		3.611	3,0
Information og kommunikation	550	50		600	0,5
Finansiering og forsikring	12.344	328		12.672	10,5
Repo/reverse	6.219	53		6.272	5,2
Fast ejendom	12.694	618		13.312	11,1
Øvrige erhverv	4.856	614		5.470	4,6
Sektorgarantier	301			301	0,3
Private	3.503	29.972		33.475	27,9
Erhvervs- og privatkunder i alt	87.256	32.887		120.143	100,0
Stater			3.678	3.678	
Institutter, repo/reverse			28.338	28.338	
Institutter, øvrige			5.942	5.942	
Sektorgarantier			26	26	
Aktier			1.019	1.019	
Aktiver uden m3rt			1.560	1.560	
I alt	87.256	32.887	40.563	160.706	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2013 Risiko- vægtede poster i mio. kr.
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	
1	3.763	2.396	0,0	39,7	13,3	318
2	23.370	14.248	0,0	25,7	9,2	1.307
3	20.702	12.196	0,1	41,7	31,0	3.783
4	11.049	7.705	0,4	43,5	58,2	4.485
5	7.956	6.198	0,9	43,5	80,9	5.016
6	4.712	3.835	2,0	43,4	101,7	3.901
7	2.613	2.196	3,8	43,9	126,8	2.784
8	1.429	1.266	7,1	44,2	152,0	1.925
9	6.909	6.441	20,1	43,4	216,8	13.966
Default	2.412	2.346	100,0	44,1	-	0
I alt	84.915	58.827	-	-	-	37.485

						2012
Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko- vægtede poster i mio. kr.
1	5.774	4.136	0,0	32,6	13,0	536
2	27.052	17.368	0,1	27,9	21,2	3.681
3	19.880	13.024	0,4	41,3	56,5	7.362
4	12.560	9.026	0,9	42,9	78,4	7.078
5	7.609	5.934	1,7	41,5	92,5	5.490
6	2.474	2.038	3,3	43,4	115,9	2.362
7	1.564	1.377	4,8	43,7	128,7	1.773
8	905	829	5,7	43,9	140,8	1.168
9	6.146	5.692	10,3	43,2	171,6	9.770
Default	2.010	1.953	100,0	43,2	-	0
I alt	85.974	61.377	-	-	-	39.220

Tabellen ovenfor viser ratingfordelingen for erhvervs kundernes bruttoeksponering, efter at konverteringsfaktoren er fratrukket, samt den eksponeringsvægtede LGD, PD og den gennemsnitlige risikovægt. Den gennemsnitlige risikovægt er fastsat af kapitaldækningsbekendtgørelsen som en funktion af LGD og PD. De risikovægtede poster beregnes derefter som eksponeringen efter konverteringsfaktoren ganget med risikovægten.

Fordelingen for 2012 er tilpasset den nye PD-skala, jf. side 7.

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2013
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede poster i mio. kr.
1	10.626	10.572	0,0	57,0	5,8	614
2	7.014	6.998	0,0	53,1	6,8	477
3	5.094	5.070	0,1	55,6	18,7	948
4	1.972	1.964	0,4	59,7	40,4	793
5	1.485	1.454	1,1	58,4	73,6	1.070
6	714	710	1,9	58,6	93,0	661
7	182	181	4,1	59,0	119,3	216
8	236	235	6,9	52,6	135,4	319
9	1.526	1.525	17,7	57,6	241,9	3.689
Default	275	275	100,0	68,5	-	449
I alt	29.124	28.984	-	-	-	9.236

						2012
1	10.543	10.483	0,0	57,3	5,8	612
2	7.780	7.755	0,0	52,3	6,6	515
3	5.835	5.810	0,1	55,6	18,8	1.094
4	2.557	2.539	0,4	57,6	39,3	999
5	1.771	1.712	1,1	58,2	72,7	1.244
6	864	860	1,9	56,9	91,8	790
7	295	295	4,0	54,4	111,4	328
8	256	256	7,2	55,4	137,5	352
9	1.082	1.082	19,5	58,7	247,5	2.678
Default	225	225	100,0	68,4	-	385
I alt	31.208	31.017	-	-	-	8.997

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.					2013
	Danmark	Tyskland	Schweiz	Øvrige	I alt
Erhvervs kunder	74.004	5.357	714	6.410	86.485
Privat kunder	31.428	554	69	782	32.833
Erhvervs- og privat kunder i alt	105.432	5.911	783	7.192	119.318
Stater	5.806	16	2	47	5.871
Institutter	21.116	922	118	9.510	31.666
Aktier	1.157				1.157
Andre eksponeringer	1.806	87			1.893
I alt	135.317	6.936	903	16.749	159.905

					2012
Erhvervs kunder	75.567	4.730	789	6.170	87.256
Privat kunder	31.421	611	73	782	32.887
Erhvervs- og privat kunder i alt	106.988	5.341	862	6.952	120.143
Stater mv.	3.601	44	2	31	3.678
Institutter	30.317	127	40	3.822	34.306
Aktier	1.019				1.019
Andre eksponeringer	1.473	87			1.560
I alt	143.398	5.599	904	10.805	160.706

Krediteksponering fordelt på eksponeringskategori og restløbetid

Mio. kr.						2013
	Ikke fordelt	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Erhvervskunder		50.253	22.173	7.334	6.725	86.485
Privatkunder		11.649	3.662	5.112	12.410	32.833
Erhvervs- og privatkunder i alt		61.902	25.835	12.446	19.135	119.318
Stater mv.	564	4.480	818	1	8	5.871
Institutter		30.141	199	3	1.323	31.666
Aktier	1.157					1.157
Andre eksponeringer	1.893					1.893
I alt	3.614	96.523	26.852	12.450	20.466	159.905
						2012
Erhvervskunder		52.781	21.307	7.760	5.408	87.256
Privatkunder		11.659	8.613	3.199	9.416	32.887
Erhvervs- og privatkunder i alt		64.440	29.920	10.959	14.824	120.143
Stater mv.	616	2.271	771	9	11	3.678
Institutter		34.006	300			34.306
Aktier	1.019					1.019
Andre eksponeringer	1.560					1.560
I alt	3.195	100.717	30.991	10.968	14.835	160.706

Som det fremgår af tabellen, er restløbetiden for koncernens eksponering opdelt på forskellige segmenter. De fleste erhvervsengagementer kan ifølge koncernens dokumenter opsiges med meget kort varsel, og privatengagementer kan som udgangspunkt opsiges med tre måneders varsel.

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering efter kreditkvalitet

Mio. kr.	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	2013 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	84.114	31.445	40.587	156.146
Forfaldne, men ikke værdiforringede	61	48		109
Værdiforringede efter nedskrivninger	2.310	1.340		3.650
I alt	86.485	32.833	40.587	159.905
2012				
Hverken forfaldne eller værdiforringede	84.957	32.281	40.563	157.801
Forfaldne, men ikke værdiforringede	46	51	-	97
Værdiforringede efter nedskrivninger	2.253	555	-	2.808
I alt	87.256	32.887	40.563	160.706

Værdiforringede fordringer omfatter fordringer på kunder, hvor der er objektiv indikation for, at den enkelte kunde er værdiforringet. Forfaldne fordringer omfatter udlån fra første dags overtræk på kunder uden objektiv indikation for værdiforringelse. En meget begrænset andel af de forfaldne fordringer vedrører kunder med høj kreditrisiko.

Forfaldne fordringer

Mio. kr.	2013			2012		
	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	I alt	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	I alt
0-30 dage	58	45	103	43	48	91
31-60 dage	2	2	4	2	2	4
61-90 dage	1	1	2	1	1	2
I alt	61	48	109	46	51	97

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2013	2012
Nedskrivninger og hensættelser	1.723	1.387
Tabsogført	279	433
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	141	72
I alt	1.861	1.748

Individuelt værdiforringede udlån og garantier samt nedskrivninger og hensættelser fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.	2013			2012		
	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede efter nedskrivninger	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede efter nedskrivninger
Danmark	7.477	3.877	3.600	5.477	2.700	2.777
Tyskland	148	117	31	97	82	15
Øvrige	82	64	19	67	51	16
I alt	7.707	4.058	3.650	5.641	2.833	2.808

Bilag 2 Ordliste

Blankoandel	Den del af et engagement, der – efter en forsigtig vurdering af stillede sikkerheder – ikke er sikkerhed for.
Bruttoeksponering	Udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, repo-/reverseforretninger og garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Eksponeringen er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser.
CEBS	Committee of European Banking Supervisors. Det Europæiske Banktilsynsudvalg.
CF	Conversion Factor. Konverteringsfaktoren, dvs. den andel af det uudnyttede kredittilsagn, som kunden forventes at have udnyttet ved misligholdelse.
CLS®	Continuous Linked Settlement. Et afviklingssystem efter princippet ”betaling mod levering”, der reducerer afviklingsrisikoen på valutahandler indgået mellem deltagere af CLS-systemet.
CSA	Credit Support Annex. Den del af en ISDA-aftale, der omhandler sikkerhedsstillelse.
Default	Misligholdelse, dvs. at en kunde ikke forventes at honorere alle sine betalingsforpligtelser.
EAD	Exposure At Default. Den forventede størrelse af et engagement, dvs. hvor meget en kunde forventes at skyldes på tidspunktet for misligholdelse.
FIL	Lov om finansiell virksomhed.
IRB	Interne Rating Baserede metode, der anvendes til styring af kreditrisici og beregning af kapitalkravet for kreditrisiko.
ISDA-aftale	Aftale, hvor to eller flere parter rettigheder og forpligtelser mod hinanden udlignes. Kreditrisikoen reduceres ved nettingaftale.
LGD	Loss Given Default. Den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.
Nettoeksponering	Bruttoeksponering efter indregning af konverteringsfaktor og efter fradrag af sikkerheder.
OIV	Objektiv Indikation for Værdiforringelse, hvorfor der skal foretages nedskrivningsberegning.
PD	Probability of Default. Sandsynligheden for, at en given kunde misligholder sine forpligtelser indenfor det kommende år.
RWA	Risk Weighted Assets. Risikovægtede poster beregnet efter gældende kapitaldækningsregler.
STD	Standardmetode for opgørelse af kreditrisici.

Sydbank A/S
CVR-nr. DK 12626509

Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf. 74 37 37 37

info@sydbank.dk
sydbank.dk

Sydbank