
Kreditrisiko 2019

Sydbank-koncernen



Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Indhold

Indledning	4
Kredit- og kundepolitik	5
Rating	6
Branchefordeling	12
Fokus på landbrug	15
Fokus på privatkunder	16
Koncentration	18
Sikkerheder	20
Nedskrivninger	22
Finansielle modparter	23
Bilag 1 Supplerende tabeller	25
Bilag 2 Ordliste	34

Indledning

Kreditrisikoen 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 Årsrapport 2019.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2019 er vist i nedenstående tabel.

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

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2019	2018
Udlån til dagsværdi	12.602	6.510
Udlån til amortiseret kostpris	60.554	60.983
Udlån ifølge regnskab	73.156	67.493
Udlån til kommuner	-270	-315
Udnyttede kreditter	41.271	40.367
Afledte finansielle instrumenter	1.239	1.416
Repo (indlån)	2.435	1.075
Eventualforpligtelser mv.	21.295	15.677
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	139.126	125.713
Stater, inkl. kommuner	7.910	12.292
Kreditinstitutter	8.865	10.291
Bruttoeksponering kreditrisiko	155.901	148.296

Kredit- og kundepolitik

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

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

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje. Bevillingsbeføjelsen er risikobaseret, så højere risiko medfører reducerede bevillingsbeføjelser.

Privatkunder

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

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

Erhvervskunder

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

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

Kreditarbejdet

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

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

- fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder
- fastholde og forøge kundernes forretningsomfang med koncernen gennem en afbalanceret sammensætning af:
 - udlån og garantier

- indlån
- forretninger i forbindelse med betalingsformidling
- handel med værdipapirer mv.
- finansielle instrumenter
- undgå/reducere tabsrisici ved at iværksætte handlingsplaner for svage engagementer. Disse handlingsplaner indeholder dels reduktion af koncernens eksponering, dels afdækning af risici ved etablering af nye sikkerheder.

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

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

Der er særlig fokus på svage engagementer. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende evalueres og tilpasses med henblik på at reducere tabsrisikoen.

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver tilknyttet engagementer med en væsentlig tabsrisiko. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Bankens kreditkontrol foretager – ud fra en risikobaseret tilgang – kontrol af, at procedurer og beføjelser overholdes samt efterprøver bankens systemer og forretningsgange på kreditområdet. Kreditkontrollen, der er en selvstændig afdeling, følger tillige op på, at fundne fejl bliver rettet og rapporterer til bankens ledelse om sine aktiviteter.

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

Risikoopfølgning overvåger gennem analyser og stikprøver kreditengagementernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forretningsgange generelt.

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

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

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

Rating

Koncernen har egenudviklede ratingmodeller til håndtering af kreditrisici på privat-, erhvervs- og investeringskunder. 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 Baselkomitéens 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 engagementsportefølje, herunder forventet tab.

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

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

- målrette salgsaktiviteten, herunder prisfastsættelsen
- vurdere og fastlægge bevillingsbeføjelser
- behandle og følge op på risikoen på lån og kreditter
- beregne nedskrivninger for faciliteter uden objektiv indikation for kreditforringelse.

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.

Der arbejdes på et projekt med det formål at blive godkendt til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Målsætningen er en godkendelse i 2020/21.

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

Kunderne rates i nedenstående 3 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 indenfor det kommende år.

Privat

Modellen, som anvendes til privat, baserer sig primært på konto-adfærd. 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.

Erhverv

Modellen, som anvendes til erhverv, baserer sig dels på regnskabsdata, dels på finansiell adfærd og suppleres med kreditmedarbejdernes 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 koncernens kapitalgrundlag, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst 2 gange årligt.

Investering

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

- overdækning i kundens investeringspakke
- bevilget stop loss
- volatilitet i investeringsporteføljen
- kundens styrkeprofil.

Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

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

Udlån og garantier fordelt på ratingklasser

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2019
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	
1	608	128	1,4	4.987	8.173	46,4	5.595	8.301	16,8	
2	11.208	1.360	23,1	2.544	2.644	18,3	13.752	4.004	21,5	
3	17.472	1.733	35,4	2.538	1.884	15,6	20.010	3.617	28,6	
4	7.414	783	15,1	912	796	6,0	8.326	1.579	12,0	
5	4.537	670	9,6	568	389	3,4	5.105	1.059	7,5	
6	2.799	295	5,7	206	99	1,1	3.005	394	4,1	
7	674	127	1,5	73	18	0,3	747	145	1,1	
8	419	42	0,8	50	24	0,3	469	66	0,6	
9	2.420	190	4,8	782	156	3,3	3.202	346	4,3	
Default	850	53	1,6	175	23	0,6	1.025	76	1,3	
STD/NR	306	221	1,0	1.074	252	4,7	1.380	473	2,2	
I alt	48.707	5.602	100,0	13.909	14.458	100,0	62.616	20.060	100,0	
Nedskrivninger på udlån	1.631			431			2.062			
I alt	47.076	5.602		13.478	14.458		60.554	20.060		
Pct. af i alt	78	28		22	72		100	100		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 78 pct. (2018: 74 pct.) af de samlede udlån, og udlån til privat udgør 22 pct. (2018: 26 pct.).

For erhverv gælder det, at 75 pct. (2018: 71 pct.) af koncernens udlån og garantier er indplaceret i ratingklasse 1-4, for privat er den samme andel 86 pct. (2018: 83 pct.).

Misligholdelse (default)

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

- der er afskrevet på kunden

- kunden har mindst en 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.

Rating

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 2019 – 31. december 2019 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	47.417	8	14
2	16.798	7	6
3	17.253	19	37
4	6.098	22	32
5	5.640	31	54
6	1.756	16	37
7	912	19	34
8	4.236	69	226
9	5.783	250	489
I alt	105.893	441	929

Det samlede antal misligholdelser for privatkunder ligger 53 pct. (2018: 58 pct.) under det estimerede. Årsagen findes især i ratingklasserne 8 og 9, hvor koncernens PD-estimer er meget forsigtige i perioden i forhold til de realiserede misligholdelsesrater.

Det er forventningen, at estimerne er forsigtige. Den aktuelle grad af forsigtighed vurderes tilstrækkelig.

Backtesten vurderes, bortset fra ratingklasserne 8 og 9, at vise en tilfredsstillende sammenhæng mellem antal estimerede og realiserede misligholdelser i de enkelte ratingklasser.

For erhvervskunder viser backtesten for samme periode:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	399	0	0
2	2.470	1	1
3	2.488	7	3
4	1.636	4	6
5	1.505	14	13
6	636	6	12
7	142	2	5
8	86	5	6
9	807	85	133
I alt	10.169	124	179

For erhvervskunder er antallet af misligholdelser på niveau med det estimerede. Det kan dog bemærkes, at der i ratingklasse 3 i perioden er registreret flere misligholdelser end estimeret i modellen. Periodevis vil sådanne afvigelser kunne opstå.

Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede eksponeringer ved årets afslutning samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2014-2019.

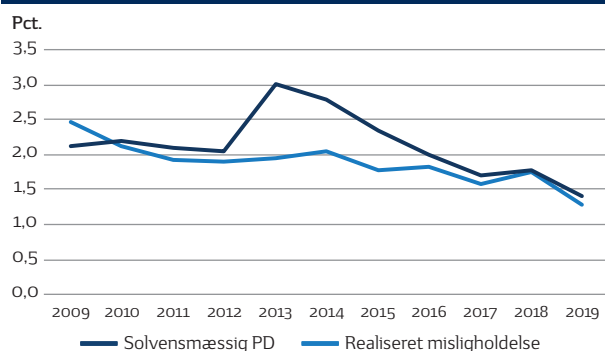
Pct.	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate
2019	1,40	1,27	0,92	0,42
2018	1,78	1,79	1,10	0,53
2017	1,71	1,58	1,18	0,50
2016	2,01	1,83	1,12	0,47
2015	2,35	1,78	1,16	0,55
2014	2,79	2,04	1,03	0,55

Såvel de realiserede misligholdelsesrater som det solvensmæssige PD-estimat for privatkunder har været stabilt i perioden.

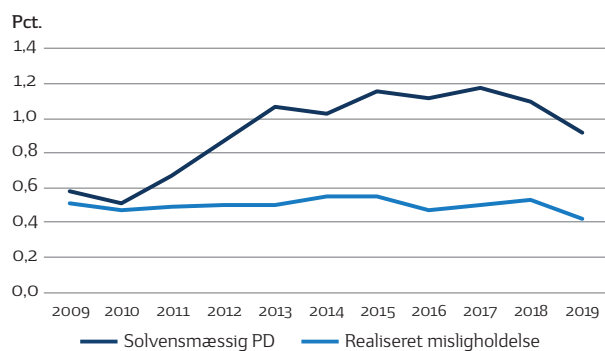
Det er således koncernens forventning, at de solvensmæssige PD-estimer under normale konjunkturelle forhold er forsigtige i forhold til den realiserede misligholdelsesrate.

I de følgende 2 figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede misligholdelsesrate siden 2009. Det fremgår, at den solvensmæssige PD typisk ligger 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:

- den forventede stand af aktiverne givet at der er tale om et nødlidende kundeforhold
- det forventede fald i aktivværdier under en økonomisk nedgangsperiode
- sikkerhedernes omsættelighed
- modelusikkerheder.

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 2015-2019.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder			Pct.
År	Estimeret	Realiseret	
2019	72	59	
2018	70	56	
2017	71	63	
2016	71	60	
2015	71	70	

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 senere år kan henføres til, at tilbagebetalingsevnen de seneste år har været påvirket af den positive konjunkturrelle udvikling.

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 2015-2019.

Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder			Pct.
År	Estimeret	Realiseret	
2019	99	32	
2018	99	26	
2017	100	21	
2016	99	7	
2015	99	26	

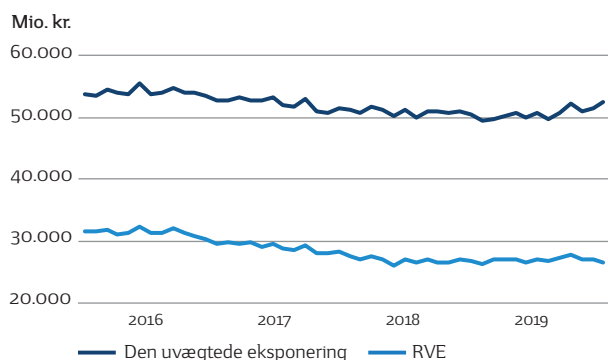
Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder været i niveauet 100 pct. gennem hele perioden, svarende til en fuld indregning af uudnyttede kredittilsagn. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget væsentlig under dette niveau.

Risikovægtede eksponeringer (RVE)

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

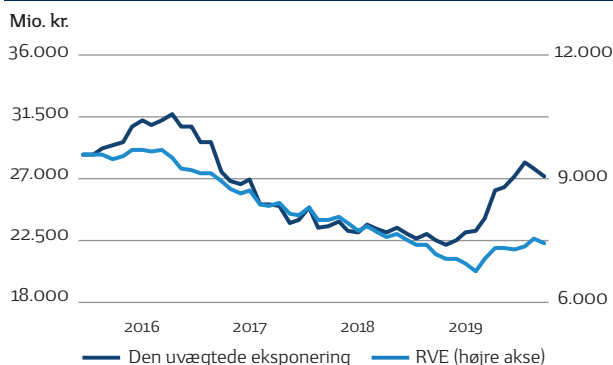
Stigningen i 2019 i den uvægtede eksponering for privatkunder kan henføres til garantistillelse i forbindelse med konvertering af realkreditlån.

RVE og den uvægtede eksponering - erhvervs-kunder



Den positive udvikling i sammensætningen af koncernens eksponeringer mod erhvervs-kunder, i form af vækst i engagementer med koncernens bedste kunder (ratingklasse 1-4) og en forbedret rating af en del af koncernens øvrige erhvervs-kunder, kommer til udtryk i udviklingen i risikovægten på erhvervs-kunder.

RVE og den uvægtede eksponering - privatkunder



Faldet i 2017 i den uvægtede eksponering for privatkunder skyldes, at koncernens aftale med Totalcredit om fælles funding af prioritetslån er ændret med virkning fra 1. januar 2017. Aftalen er ændret fra en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. Koncernen har ikke længere nogen kreditrisiko på den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct. Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes funderede prioritetslån udelukkende med garantistillelsen for LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. i den uvægtede eksponering.

Branchefordeling

Koncernens krediteksponering mod erhvervs kunder sker under hensyntagen til fremtidsudsigterne for de enkelte brancher. Særlige risikovurderinger kan betyde, at koncernen bevidst vælger at under-vægte 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 60.554 mio. kr.

Tabellen viser endvidere udlån fordelt på stadier i henhold til IFRS 9 og de tilhørende akkumulerede nedskrivninger, samt årets nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher mv.

2019 Mio. kr.	Udlån før nedskrivninger	Udlån efter nedskrivninger	Garantier	Udlån stadie 1	Udlån stadie 2	Udlån stadie 3
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.480	2.849	800	2.158	640	682
Industri og råstofindvinding	9.650	9.426	733	8.606	846	198
Energiforsyning mv.	2.314	2.309	318	2.284	29	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.097	3.020	1.081	2.810	200	87
Handel	12.716	12.387	919	11.645	712	359
Transport, hoteller og restauranter	3.129	3.069	226	2.825	233	71
Information og kommunikation	428	418	18	396	21	11
Finansiering og forsikring	5.475	5.410	636	5.265	107	103
Fast ejendom	4.686	4.542	502	4.156	184	346
Øvrige erhverv	3.449	3.364	365	3.042	326	81
Erhverv i alt	48.424	46.794	5.598	43.187	3.298	1.939
Offentlige myndigheder	283	282	4	283	0	0
Privat	13.909	13.478	14.458	12.485	1.172	252
I alt	62.616	60.554	20.060	55.955	4.470	2.191
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri						
Svinebrug	693	588	197	478	150	65
Kvægbrug	814	626	198	442	176	196
Planteavl	937	827	261	600	195	142
Landbrug i øvrigt	1.036	808	144	638	119	279
I alt	3.480	2.849	800	2.158	640	682
Industri og råstofindvinding						
Jern- og metalindustri	2.131	2.033	113	1.810	309	12
Nærings- og nydelsesmidler	2.585	2.570	127	2.478	99	8
Beklædningsindustri	1.251	1.235	23	1.133	105	13
Industri og råstofindvinding i øvrigt	3.683	3.588	470	3.185	333	165
I alt	9.650	9.426	733	8.606	846	198
Handel						
Engroshandel	9.143	8.873	511	8.310	543	290
Detailhandel	2.132	2.089	304	1.966	115	51
Bilhandel og -værksteder	1.441	1.425	104	1.369	54	18
I alt	12.716	12.387	919	11.645	712	359
Finansiering og forsikring						
Holdingselskaber	2.034	2.007	119	1.964	36	34
Finansieringsselskaber	3.441	3.403	517	3.301	71	69
I alt	5.475	5.410	636	5.265	107	103
Fast ejendom						
Udlejning af erhvervsejendomme	1.857	1.769	209	1.563	87	207
Udlejning af bolig ejendomme	1.027	992	157	924	33	70
Boligforeninger og andelsboligforeninger	499	498	7	499	0	-
Køb, udvikling og salg for egen regning	1.248	1.230	126	1.121	61	66
Andet i forbindelse med fast ejendom	55	53	3	49	3	3
I alt	4.686	4.542	502	4.156	184	346

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 3,3 (2018: 4,3), og de kreditforringede udlån i stadie 3 udgør 3,5 pct. (2018: 4,6 pct.) af den samlede udlånsmasse. Af tabellen kan ses, at 19,6 pct. (2018: 13,6 pct.) af udlån til landbrug anses for kreditforringede, og at nedskrivningerne herpå er 55,6 pct.

(2018: 59,3 pct.). Den samlede nedskrivningsprocent for landbrug udgør 18,1 (2018: 16,9). Koncernens risici på eksponeringen mod landbrug beskrives i et særskilt afsnit.

Nedskrivninger på udlån stadie 1	Nedskrivninger på udlån stadie 2	Nedskrivninger på udlån stadie 3	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets konstaterede tab	Udlån i stadie 3 i pct. af udlån	Nedskrivninger i stadie 3 i pct. af udlån i stadie 3	Nedskrivninger i pct. af udlån
10	242	379	78	145	19,6	55,6	18,1
15	128	81	3	49	2,1	40,9	2,3
3	1	1	-5	0	0,0	100,0	0,2
5	24	48	3	32	2,8	55,2	2,5
26	76	227	102	129	2,8	63,2	2,6
5	22	33	-1	5	2,3	46,5	1,9
1	4	5	3	0	2,6	45,5	2,3
17	2	46	-3	40	1,9	44,7	1,2
6	15	123	-66	38	7,4	35,5	3,1
7	35	43	-33	9	2,3	53,8	2,5
95	549	986	81	447	4,0	50,9	3,4
1	0	0	0	-	0,3	0,0	0,3
8	241	182	-178	151	1,8	72,2	3,1
104	790	1.168	-97	598	3,5	53,3	3,3
2	63	40	-67	50	9,4	61,5	15,2
4	58	126	44	55	24,1	64,3	23,1
2	52	56	1	8	15,2	39,4	11,7
2	69	157	100	32	26,9	56,3	22,0
10	242	379	78	145	19,6	55,6	18,1
3	85	10	2	4	0,6	83,3	4,6
4	7	4	1	1	0,3	50,0	0,6
2	9	5	-9	3	1,0	38,5	1,3
6	27	62	9	41	4,5	37,6	2,6
15	128	81	3	49	2,1	40,9	2,3
19	58	193	99	101	3,2	66,6	3,0
4	13	26	2	19	2,4	51,0	2,0
3	5	8	1	9	1,2	44,4	1,1
26	76	227	102	129	2,8	63,2	2,6
3	1	23	-19	13	1,7	67,6	1,3
14	1	23	16	27	2,0	33,3	1,1
17	2	46	-3	40	1,9	44,7	1,2
2	6	80	-26	9	11,1	38,6	4,7
1	5	29	-12	2	6,8	41,4	3,4
1	0	-	1	0	-	-	0,2
2	4	12	-22	27	5,3	18,2	1,4
0	0	2	-7	0	5,5	66,7	3,6
6	15	123	-66	38	7,4	35,5	3,1

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 78,6 pct. (2018: 76,7 pct.) af de ratede udlån efter nedskrivning ligger i ratingklasse 1-4, mens denne procent for landbrug er 38,5 (2018: 35,5).

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2019
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	156	942	956	1.160	264	2	3.480
Industri og råstofindvinding	2.487	5.086	1.406	549	121	1	9.650
Energiforsyning mv.	1.373	846	68	26	-	1	2.314
Bygge- og anlægsvirksomhed	494	1.854	512	207	29	1	3.097
Handel	2.714	6.889	2.349	654	109	1	12.716
Transport, hoteller og restauranter	461	1.718	696	240	11	3	3.129
Information og kommunikation	85	186	129	28	-	-	428
Finansiering og forsikring	2.087	2.951	225	92	91	29	5.475
Fast ejendom	1.279	2.492	441	271	203	-	4.686
Øvrige erhverv	675	1.915	553	283	22	1	3.449
Offentlige myndigheder	5	7	1	3	-	267	283
Privat	7.531	3.450	774	905	175	1.074	13.909
I alt	19.347	28.336	8.110	4.418	1.025	1.380	62.616
Nedskrivninger på udlån	27	44	68	1.349	554	20	2.062
Udlån i alt	19.320	28.292	8.042	3.069	471	1.360	60.554
Pct.	31,9	46,7	13,3	5,1	0,8	2,2	100,0

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2019
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Svinebrug	3	183	256	212	38	1	693
Kvægbrug	4	120	230	372	88	-	814
Planteavl	93	274	242	258	70	-	937
Landbrug i øvrigt	56	365	228	318	68	1	1.036
I alt	156	942	956	1.160	264	2	3.480
Nedskrivninger på udlån	0	2	7	455	166	1	631
Udlån i alt	156	940	949	705	98	1	2.849
Pct.	5,5	33,0	33,3	24,7	3,5	-	100,0

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

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

Vurdering af landbrugets situation

Sydbanks samlede udlån til landbrug udgjorde ultimo 2019 3,5 mia. kr., hvilket er et fald på 491 mio. kr. i forhold til året før.

Andelen af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default) udgør 40,9 pct. (2018: 39,2 pct.) før fradrag af nedskrivninger. Efter fradrag af nedskrivninger udgør denne andel 28,2 pct. (2018: 27,1 pct.). Stigningen i andelen af udlån i de svageste ratingklasser kan primært henføres til mælkeproducenter, som på grund af dårlig effektivitet ikke vil opnå tilfredsstillende driftsresultater for 2019. Herudover er de presset på likviditeten med baggrund i tørken i 2018.

Det fremgår af tabellen på side 12-13, at 19,6 pct. (2018: 13,6 pct.) af udlån til landbrug er kreditforringet og placeret i stadie 3. For udlån til svinebrug er 9,4 pct. (2018: 15,0 pct.) placeret i stadie 3, og for udlån til kvægbrug er 24,1 pct. (2018: 13,9 pct.) placeret i stadie 3.

Ultimo 2019 er der nedskrevet i alt 631 mio. kr. (2018: 670 mio. kr.), svarende til 18,1 pct. (2018: 16,9 pct.) af udlån.

Af nedskrivningerne på udlån på 631 mio. kr. vedrører 379 mio. kr. (2018: 320 mio. kr.) engagementer med kreditforringelse. I nedskrivningerne indgår ledelsesmæssige skøn med 100 mio. kr.

Den samlede indtjening for landbruget forventes for 2019 at blive på et højt niveau, hvilket primært kan tilskrives en kraftig stigning i svinenoteringen i 2. halvår af 2019.

Landbruget har i 2019 haft en likviditetsmæssig påvirkning af tørken i 2018, idet der har været større behov for indkøb af foder til dækning af udbyttetabene i 2018. I 2019 har vækstbetingelserne været betydelig bedre end i 2018, og høstudbyttet har været over middel. Efteråret har dog været meget vådt, hvilket har givet udfordringer med høst af grovfoder og etablering af vinterafgrøder.

Svineproducenterne har oplevet en kraftig stigende notering fra 8,30 kr. pr. kg. primo året til 13,30 kr. pr. kg. ultimo året. For hele året opnås en notering på 12,16 kr. pr. kg., inkl. efterbetaling, hvilket medfører, at svineproducenterne kommer ud af 2019 med tilfredsstillende resultater.

Prognosen for 2020 er i december 2019 opjusteret til 14,56 kr. pr. kg., inkl. efterbetaling, hvilket vil medføre, at indtjeningen i svineproduktionen bliver rekordhøj. Baggrunden for den høje svinenotering er den massive udbredelse af svinepest i Asien. Dette er således årsag til den meget positive udvikling i økonomien i dansk svineproduktion, men udgør samtidig også en betydelig risiko, såfremt svinepesten spreder sig fra Polen og ind i Tyskland og i værste fald til Danmark.

Mælkeproducenterne har oplevet stabile priser på ca. 2,60 kr. pr. kg. mælk, og prognosen for 2020 viser fortsat stabile afregningspriser på mælk. Priseniveauet er tilstrækkelig til at opnå overskud for de fleste mælkeproducenter.

Efter kraftige prisstigninger på korn i 2018 er kornprisen i 2019 faldet til et mere normalt niveau.

Trods fald i kornpriserne har planteavlerne oplevet en bedre indtjening i 2019 end i tørkeåret 2018 som følge af højere udbytte. For 2020 forventer planteavlerne en indtjening på niveau med 2019, men er afhængige af vækstbetingelserne i 2020.

Minkproducenterne havde i 2019 igen et dårligt år og efter 4 år med lave priser, er der nu for alvor behov for at se stigende skindpriser. På Kopenhagen Furs seneste auktion i september 2019 var skindprisen svagt faldende, og der er fortsat stor usikkerhed om prisudviklingen på minkskind i 2020. Produktionen af minkskind faldt i 2019 med 25 pct., og Kopenhagen Fur forventer et yderligere fald på 5-7 pct. i 2020, hvilket vil medføre det laveste niveau siden 2000.

På baggrund af de senere års dårlige indtjening i landbruget har de fleste landbrugsbedrifter udelukkende foretaget nødvendige reinvesteringer for at opretholde den daglige drift. Der er således et væsentligt investeringsefterslæb, som for nogle bedrifter vil give problemer de kommende år, idet de ikke med deres nuværende produktionsapparat vil kunne præstere en rentabel drift. Der forventes således at være både svine- og mælkeproducenter, som ikke kan få finansieret de nødvendige investeringer og på den baggrund er nødsaget til at afhænde ejendommen.

Til afdækning af risikoen for fortsat lave minkskindpriser samt manglende finansieringsmuligheder for investeringsefterslæb, er der hensat et ledelsesmæssigt skøn på 100 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Fokus på privatkunder

Udlån til privatkunder udgør pr. 31. december 2019 13.909 mio. kr. (2018: 16.253 mio. kr.) – et fald på 2.344 mio. kr.

Andre udlån end prioritetslån til private udgør pr. 31. december 2019 10.655 mio. kr. (2018: 11.606 mio. kr.) – et fald på 8,2 pct. på 1 år.

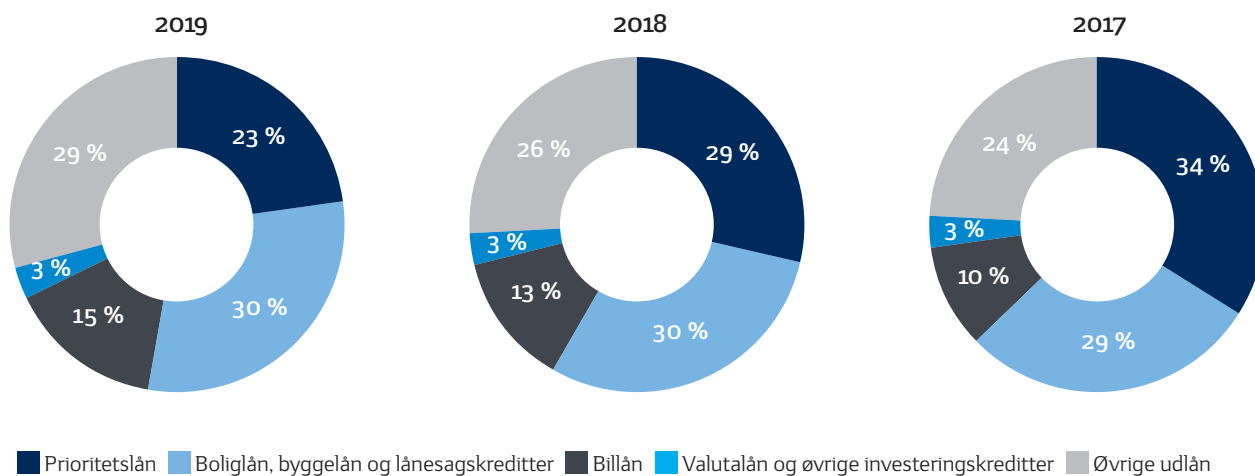
Pr. 31. december 2019 udgør prioritetslån 23,4 pct. (2018: 28,6 pct.) af det samlede udlån til privatkunder.

Fundede prioritetslån indregnes ikke på koncernens balance. Banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.

Samlet kreditformidling til privatkunder fordelt på produkttype

Mio. kr.	2019	2018	2017
Produkttype			
Prioritetslån	3.254	4.647	6.267
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	4.185	4.908	5.407
Billån	2.085	2.051	1.946
Valutalån og øvrige investeringskreditter	356	410	526
Øvrige udlån	4.029	4.237	4.573
Udlån i alt	13.909	16.253	18.719
Fundede udlån - ikke balanceført	8.338	9.862	9.974
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	64.733	59.694	58.008
Samlet kreditformidling	86.980	85.809	86.701

Udlån til privatkunder i alt fordelt på produkttyper



Nedenstående tabeller viser, at en væsentlig del af faldet i udlån til private sker i ratingklasser med lav risiko. Pr. 31. december 2019 udgør udlån før nedskrivninger til kunder i de 4 bedste ratingklasser 10.981 mio. kr. (2018: 12.980 mio. kr.) – et fald på 1.999 mio. kr., der primært kan henføres til fald i prioritetslån og boliglån.

Pr. 31. december 2019 udgør andelen af udlån til kunder i de 4 bedste ratingklasser 81,4 pct. (2018: 82,6 pct.). Faldet i andelen kan henføres til fald i prioritetslån, der primært er ydet til kunder i ratingklasse 1-4 samt en stigning i billån, der ikke er ratede (NR).

Vurdering af udsigterne for privatkunder

Den lave arbejdsløshed kombineret med stigende boligpriser og ekstremt lave renter er medvirkende til en lav kreditrisiko på privatkunder.

Baseret på disse grundlæggende faktorer forventes der lave nedskrivninger på privatkunder i det kommende år.

Nedskrivningerne i 2019 på privatkunder har netto udgjort en indtægt på 178 mio. kr. (2018: indtægt på 121 mio. kr.).

Udlån til privatkunder fordelt på produkttype og ratingklasser

Mio. kr.								2019
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Prioritetslån	2.549	424	145	129	7	-	3.254	23,4
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	2.055	1.455	272	374	24	5	4.185	30,1
Billån	668	274	54	31	6	1.052	2.085	15,0
Valutalån og øvrige investeringskreditter	206	81	28	24	-	17	356	2,5
Øvrige udlån	2.053	1.216	275	347	138	-	4.029	29,0
I alt	7.531	3.450	774	905	175	1.074	13.909	100,0
Nedskrivninger på udlån	1	7	11	267	131	14	431	
Udlån i alt	7.530	3.443	763	638	44	1.060	13.478	
Pct.	55,9	25,5	5,7	4,7	0,3	7,9	100,0	

Mio. kr.								2018
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Prioritetslån	3.624	689	174	152	8	-	4.647	28,6
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	3.031	1.089	269	482	31	6	4.908	30,2
Billån	803	204	48	39	3	954	2.051	12,6
Valutalån og øvrige investeringskreditter	230	97	47	34	2	-	410	2,5
Øvrige udlån	2.109	1.104	418	444	162	-	4.237	26,1
I alt	9.797	3.183	956	1.151	206	960	16.253	100,0
Nedskrivninger på udlån	1	9	13	356	164	18	561	
Udlån i alt	9.796	3.174	943	795	42	942	15.692	
Pct.	62,4	20,2	6,0	5,1	0,3	6,0	100,0	

Koncentration

Engagementer med en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af kapitalgrundlaget i henhold til EU's kapitalkravsregler (CRR). 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 kapitalgrundlaget.

Mio. kr.	2019	2018
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	1.282	-
I alt	1.282	-
Pct. af kapitalgrundlaget	10,2	-

Ultimo 2019 er der et enkelt engagement, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget.

De 20 største engagementer – efter CRR – må maksimalt udgøre 150 pct. af koncernens egentlige kernekapital. Grænsen er dermed fastlagt under tilsynsdiamantens grænse på 175 pct. (gældende fra 1. januar 2018) af den egentlige kernekapital.

Ultimo 2019 udgør de 20 største engagementer – efter CRR – 143 pct. (2018: 147 pct.) af den egentlige kernekapital.

Udover at opgøre engagementer efter CRR har Sydbank et internt engagementsbegreb – BIS-koncern – der konsoliderer de kunder, der har en indbyrdes afhængighed som følge af en mulig domino-virkning. En CRR-koncern kan således bestå af flere BIS-koncener, men en BIS-koncern kan ikke gå på tværs af flere CRR-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 engagementsportefølje (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 engagementsportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget)
- De 20 største engagementer må ikke overstige 125 pct. af koncernens kapitalgrundlag.

Ultimo 2019 udgør de 10 største engagementer 5,2 pct. (2018: 5,1 pct.) af koncernens samlede engagementsportefølje.

Efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 4,6 pct. (2018: 4,6 pct.) af den samlede engagementsportefølje.

Ultimo 2019 udgør de 20 største BIS-engagementer 96 pct. (2018: 91 pct.) af koncernens kapitalgrundlag.

Ingen engagementer (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget) udgør mere end 10 pct. af koncernens kapitalgrundlag.

Udlån til erhverv fordelt på udlånsstørrelse/ratingklasser

Mio. kr.								2019
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
0-1	342	715	296	210	37	-	1.600	3,3
1-5	959	3.085	1.361	834	182	-	6.421	13,2
5-10	625	2.143	1.096	503	197	-	4.564	9,4
10-20	1.333	2.948	1.363	723	135	-	6.502	13,3
20-50	1.721	4.054	1.642	635	299	-	8.351	17,1
50-100	2.436	4.187	898	401	-	-	7.922	16,3
100-200	1.807	3.525	471	-	-	-	5.803	11,9
200-500	1.831	4.229	209	207	-	-	6.476	13,3
500-	762	-	-	-	-	-	762	1,6
STD/NR	-	-	-	-	-	306	306	0,6
I alt	11.816	24.886	7.336	3.513	850	306	48.707	100,0
Pct.	24,3	51,1	15,1	7,2	1,7	0,6	100,0	

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 30,7 pct. (2018: 29,0 pct.) af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 89,6 pct. (2018: 83,9 pct.) af disse udlån er placeret i ratingklasse 1-4. Det fremgår endvidere, at udlån til landbrug for disse 100 største kunder udgør 1,3 pct. (2018: 2,3 pct.).

Udlån til de 100 største BIS-koncerner fordelt på brancher/ratingklasser

Mio. kr.								2019
Branche/ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	151	-	97	-	-	248	1,3
Industri og råstofindvinding	1.006	2.488	125	254	-	-	3.873	20,1
Energiforsyning mv.	588	324	-	-	-	252	1.164	6,0
Bygge- og anlæg	94	919	-	5	-	-	1.018	5,3
Handel	1.863	3.147	752	-	-	-	5.762	29,9
Transport, hoteller og restauranter	110	544	182	-	-	-	836	4,4
Information og kommunikation	54	1	108	-	-	-	163	0,8
Finansiering og forsikring	1.471	1.455	9	-	-	-	2.935	15,3
Fast ejendom	496	1.256	-	-	-	-	1.752	9,1
Øvrige erhverv	94	1.050	107	102	-	-	1.353	7,0
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-	-	-	-
Privat	103	37	-	3	-	-	143	0,8
I alt	5.879	11.372	1.283	461	-	252	19.247	100,0
Pct.	30,5	59,1	6,7	2,4	-	1,3	100,0	

Erhvervskunder (eksklusive default) fordelt på virksomhedens størrelse/ratingklasser

Pct.							2019
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier	
Nettoomsætning/aktiver i mio. kr.							
0-25	15	49	21	15	100	18	
25-50	26	47	18	9	100	8	
50-100	17	47	26	10	100	9	
100-200	21	54	18	7	100	12	
200-400	30	53	11	6	100	11	
400-	31	54	11	4	100	37	
Ikke oplyst	37	47	11	5	100	5	
I alt	25	52	16	7	100	100	

Sikkerheder

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

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

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

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

I det følgende vises 2 tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2019	2018
Udlån til dagsværdi	12.602	6.510
Udlån til amortiseret kostpris	60.554	60.983
Garantier	20.060	13.881
Regnskabsmæssig krediteksponeering	93.216	81.374
Sikkerhedsværdi	56.179	45.342
Blanko i alt	37.037	36.032

Typer af sikkerheder

Fast ejendom	8.386	10.065
Finansielt pant	17.776	12.536
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	7.038	6.519
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	7.402	6.546
Garantier/kautioner	985	1.245
Andre sikkerheder	446	229
Anvendte sikkerheder i alt	42.033	37.140
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	14.146	8.202
I alt	56.179	45.342

I tilfælde af at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2019 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 24 mio. kr. (2018: 12 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Ejendoms pant falder med 1.679 mio. kr. fra 10.065 mio. kr. i 2018 til 8.386 mio. kr. i 2019.

Faldet kan primært henføres til faldet i prioritetslån til privatkunder.

Finansielt pant stiger med 5.240 mio. kr. fra 12.536 mio. kr. i 2018 til 17.776 mio. kr. i 2019, hvilket primært kan henføres til stigningen i udlån til dagsværdi, som stiger med 6.092 mio. kr.

Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Overskydende sikkerheder

indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder: 60,3 pct. (2018: 55,7 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.	2019			
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko
1	6.783	8.301	13.083	2.001
2	18.804	4.004	13.287	9.521
3	21.155	3.617	11.328	13.444
4	13.482	1.579	10.122	4.939
5	5.105	1.059	3.186	2.978
6	3.066	394	1.877	1.583
7	747	145	448	444
8	469	66	191	344
9	3.202	346	1.498	2.050
Default	1.025	76	403	698
STD/NR	1.380	473	756	1.097
I alt	75.218	20.060	56.179	39.099
Nedskrivninger på udlån	2.062			2.062
I alt	73.156	20.060	56.179	37.037

Nedskrivninger

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditter 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. 31. december 2019 fordelt på disse 3 stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskrivninger	55.955	4.470	2.191	62.616
Nedskrivninger	104	790	1.168	2.062
Udlån i alt	55.851	3.680	1.023	60.554

Pct.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivnings-saldo i pct. af bankudlån	0,2	17,7	53,3	3,3
Andel af bankudlån før nedskrivninger	89,4	7,1	3,5	100,0
Andel af bankudlån efter nedskrivninger	92,2	6,1	1,7	100,0

Kreditforringede udlån

Mio. kr.	Kreditforringede udlån	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Værdi af sikkerheder	2019 Usikret del af regnskabsmæssig værdi
Erhverv	1.939	986	953	776	177
Privat	252	182	70	99	-29
I alt	2.191	1.168	1.023	875	148

De kreditforringede udlån svarer til udlån i stadie 3. Af tabellen ovenfor ses, at den usikrede del af de kreditforringede udlån udgør 148 mio. kr., svarende til 6,8 pct. (2018: 12,3 pct.) af de samlede kreditforringede udlån.

I nedskrivningerne indgår et ledelsesmæssigt skøn vedrørende landbrug på 100 mio. kr. (2018: 100 mio. kr.).

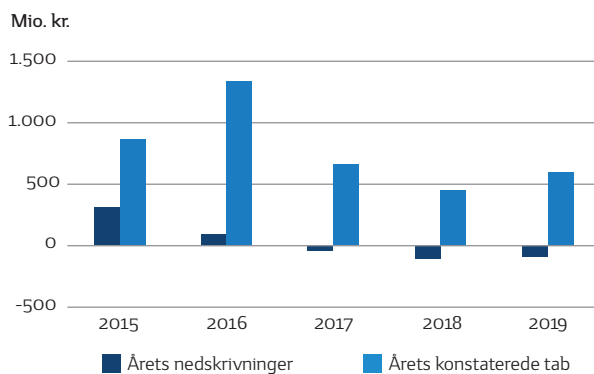
Nedskrivningsberegningerne foretages kvartalsvis via en proces, der styres af den centrale kreditorganisation.

Nedskrivninger på bankudlån mv. udgør -97 mio. kr. i 2019 mod -122 mio. kr. i 2018.

De konstaterede tab i 2019 udgør i alt 598 mio. kr. mod 452 mio. kr. i 2018.

Figuren nedenfor viser udviklingen i nedskrivninger på bankudlån i perioden 2015-2019 sammen med de faktisk konstaterede tab.

Nedskrivninger mv. og konstaterede tab



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

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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2019
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisiko-reduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risiko-vægtede eksponeringer	Årets gennemsnitlige eksponering
Erhvervskunder	STD	384	0	-122	263	262	457
	IRB	104.979	-18.327	-34.257	52.395	26.352	100.759
Privatkunder	STD	1.205	0	-3	1.203	904	1.218
	IRB	32.558	-5.377	-68	27.113	7.425	30.411
Erhvervs- og privatkunder i alt		139.126	-23.704	-34.450	80.974	34.943	132.845
Stater, inkl. kommuner	STD	7.910	0	-63	7.847	0	13.175
Kreditinstitutter	STD	8.865	-5.461	-323	3.081	804	13.462
I alt		155.901	-29.165	-34.836	91.902	35.747	159.482
Andel IRB (pct.)		88	81	99	87	94	82
Andel STD (pct.)		12	19	1	13	6	18

							2018
Erhvervskunder	STD	471	0	-158	313	312	518
	IRB	95.643	-11.812	-33.375	50.456	26.586	96.593
Privatkunder	STD	1.156	0	-2	1.154	865	1.089
	IRB	28.443	-5.402	-72	22.969	7.371	28.868
Erhvervs- og privatkunder i alt		125.713	-17.214	-33.607	74.892	35.134	127.068
Stater, inkl. kommuner	STD	12.292	0	-457	11.835	10	10.907
Kreditinstitutter	STD	10.291	-5.484	-1.104	3.703	888	11.843
I alt		148.296	-22.698	-35.168	90.430	36.032	149.818
Andel IRB (pct.)		84	76	95	81	94	84
Andel STD (pct.)		16	24	5	19	6	16

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr. Branche/eksponeringskategori				2019	
	Erhvervs-kunder	Privatkunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.230	128		6.358	4,6
Industri og råstofindvinding	15.402	47		15.449	11,1
Energiforsyning mv.	4.966	14		4.980	3,6
Bygge og anlæg	7.663	79		7.742	5,6
Handel	23.359	388		23.747	17,1
Transport, hoteller og restauranter	5.800	36		5.836	4,2
Information og kommunikation	773	52		825	0,6
Finansiering og forsikring	9.153	362		9.515	6,8
Repo/reverse	14.957	0		14.957	10,7
Fast ejendom	9.068	221		9.289	6,7
Øvrige erhverv	4.900	713		5.613	4,0
Sektorgarantier	194	0		194	0,1
Privat	2.898	31.723		34.621	24,9
Erhvervs- og privatkunder i alt	105.363	33.763		139.126	100,0
Stater, inkl. kommuner			7.910	7.910	
Kreditinstitutter, repo/reverse			5.292	5.292	
Kreditinstitutter, øvrige			3.536	3.536	
Sektorgarantier			37	37	
I alt	105.363	33.763	16.775	155.901	

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2018
Branche/eksponeringskategori	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.484	50		6.534	5,2
Industri og råstofindvinding	14.568	32		14.600	11,6
Energiforsyning mv.	4.917	2		4.919	3,9
Bygge og anlæg	6.906	65		6.971	5,5
Handel	21.193	76		21.269	17,0
Transport, hoteller og restauranter	6.158	61		6.219	5,0
Information og kommunikation	1.102	14		1.116	0,9
Finansiering og forsikring	9.325	134		9.459	7,5
Repo/reverse	7.561	0		7.561	6,0
Fast ejendom	9.304	145		9.449	7,5
Øvrige erhverv	5.241	156		5.397	4,3
Sektorgarantier	280	0		280	0,2
Privat	3.075	28.864		31.939	25,4
Erhvervs- og privatkunder i alt	96.114	29.599		125.713	100,0
Stater, inkl. kommuner			12.292	12.292	
Kreditinstitutter, repo/reverse			5.112	5.112	
Kreditinstitutter, øvrige			5.142	5.142	
Sektorgarantier			37	37	
I alt	96.114	29.599	22.583	148.296	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr. Ratingklasse	Brutto- eksponering	Eksponering efter effekt af konver- teringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2019
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksponeringer
1	4.130	3.160	0,03	10,0	3,2	101
2	31.500	18.836	0,04	27,7	10,2	1.912
3	33.252	21.448	0,13	40,4	29,2	6.265
4	18.763	13.952	0,40	27,3	34,6	4.832
5	7.480	5.405	0,90	43,4	75,6	4.087
6	4.302	3.220	1,91	43,6	97,0	3.125
7	1.005	802	3,75	43,9	113,2	908
8	599	456	6,42	43,9	150,3	686
9	3.007	2.557	13,17	44,1	173,5	4.437
Default	941	886	100,00	44,4	0,0	-
I alt	104.979	70.722				26.353

						2018
1	3.024	1.406	0,03	17,9	5,8	81
2	30.466	17.287	0,04	31,0	11,4	1.973
3	28.771	18.433	0,13	35,7	25,4	4.676
4	14.907	10.443	0,40	41,5	52,8	5.509
5	7.510	5.447	0,90	44,1	76,6	4.173
6	3.723	2.994	1,91	43,7	96,6	2.894
7	1.046	818	3,76	44,2	115,6	945
8	721	578	6,32	44,6	152,9	883
9	3.409	2.948	16,47	43,7	184,9	5.452
Default	2.066	1.914	100,00	44,6	0,0	-
I alt	95.643	62.268				26.586

Tabellen ovenfor viser ratingfordelingen for erhvervs kunders bruttoeksponering, efter at konverteringsfaktoren er fratrukket, samt den eksponeringsvægtede LGD, PD og den gennemsnitlige risikovægt. Den gennemsnitlige risikovægt er fastsat af kapitaldæk-

ningsbekendtgørelsen som en funktion af LGD og PD. De risikovægtede eksponeringer beregnes derefter som eksponeringen efter konverteringsfaktoren ganget med risikovægten.

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr. Ratingklasse	Brutto- eksponering	Eksponering efter effekt af konver- teringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2019
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksponeringer
1	17.317	17.273	0,03	65,0	6,6	1.146
2	6.296	6.286	0,04	60,6	7,5	469
3	4.828	4.817	0,18	65,4	24,9	1.201
4	1.577	1.576	0,42	64,8	43,5	685
5	939	938	0,92	59,8	65,4	614
6	305	305	1,88	40,1	63,2	193
7	82	82	3,71	63,6	118,6	97
8	83	83	5,56	64,2	156,9	130
9	964	964	10,70	63,1	214,0	2.062
Default	167	166	100,00	49,2	498,2	828
I alt	32.558	32.490				7.425

						2018
1	13.705	13.667	0,03	60,8	6,2	842
2	7.077	7.067	0,04	57,0	7,0	494
3	3.486	3.470	0,14	58,9	18,8	653
4	1.236	1.232	0,40	62,2	41,0	505
5	851	850	1,16	53,8	68,9	585
6	489	488	1,85	59,7	85,4	417
7	82	82	4,01	55,3	100,9	83
8	82	80	6,93	57,6	139,4	112
9	1.233	1.233	16,56	59,9	230,9	2.846
Default	202	202	100,00	58,5	413,4	834
I alt	28.443	28.371				7.371

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.					2019
	Danmark	Tyskland	Sverige	Øvrige	I alt
Erhvervskunder	94.833	5.696	242	4.592	105.363
Privatkunder	32.630	455	16	662	33.763
Erhvervs- og privatkunder i alt	127.463	6.151	258	5.254	139.126
Stater, inkl. kommuner	6.311	1.599	0	0	7.910
Kreditinstitutter	3.265	507	3.372	1.721	8.865
I alt	137.039	8.257	3.630	6.975	155.901

					2018
Erhvervskunder	86.706	5.501	216	3.691	96.114
Privatkunder	28.626	435	15	523	29.599
Erhvervs- og privatkunder i alt	115.332	5.936	231	4.214	125.713
Stater, inkl. kommuner	9.531	2.679	0	82	12.292
Kreditinstitutter	3.239	1.434	3.851	1.767	10.291
I alt	128.102	10.049	4.082	6.063	148.296

Krediteksponering fordelt på eksponeringskategori og restløbetid

Mio. kr.						2019
	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	-	64.389	27.197	8.960	4.817	105.363
Privatkunder	-	9.704	11.248	2.349	10.462	33.763
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	74.093	38.445	11.309	15.279	139.126
Stater, inkl. kommuner	367	6.816	680	14	33	7.910
Kreditinstitutter	-	8.620	245	0	0	8.865
I alt	367	89.529	39.370	11.323	15.312	155.901

						2018
Erhvervskunder	-	55.500	26.782	8.853	4.979	96.114
Privatkunder	-	9.244	3.021	2.492	14.842	29.599
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	64.744	29.803	11.345	19.821	125.713
Stater, inkl. kommuner	428	11.236	594	19	15	12.292
Kreditinstitutter	-	10.101	190	0	0	10.291
I alt	428	86.081	30.587	11.364	19.836	148.296

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 3 måneders varsel.

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering efter kreditkvalitet

Mio. kr.				2019
	Erhvervs kunder	Privat kunder	Øvrige	I alt
Hverken forfaldne eller kreditforringede	103.170	33.435	16.775	153.380
Forfaldne, men ikke kreditforringede	108	40	-	148
Kreditforringede	2.085	288	-	2.373
I alt	105.363	33.763	16.775	155.901

				2018
	Erhvervs kunder	Privat kunder	Øvrige	I alt
Hverken forfaldne eller kreditforringede	93.208	29.211	22.583	145.002
Forfaldne, men ikke kreditforringede	77	42	-	119
Kreditforringede	2.829	346	-	3.175
I alt	96.114	29.599	22.583	148.296

Kreditforringede fordringer svarer til fordringer i stadiet 3. Forfaldne fordringer omfatter udlån fra første dags overtræk på kunder uden objektiv indikation for kreditforringelse. En meget begrænset andel af de forfaldne fordringer vedrører kunder med høj kreditrisiko.

Forfaldne fordringer

Mio. kr.	2019			2018		
	Erhvervs kunder	Privat kunder	I alt	Erhvervs kunder	Privat kunder	I alt
0-30 dage	107	38	145	75	41	116
31-60 dage	1	2	3	2	1	3
61-90 dage	-	-	-	-	-	-
I alt	108	40	148	77	42	119

Nedskrivninger på bankudlån mv. indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2019	2018
Nedskrivninger og hensættelser	-117	-181
Tabsbogført	134	165
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	114	106
I alt	-97	-122

Kreditforringede udlån og garantier samt nedskrivninger og hensættelser fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.	2019			2018		
	Kreditforringede udlån og garantier	Nedskrivninger og hensættelser	Kreditforringede udlån og garantier efter nedskrivninger	Kreditforringede udlån og garantier	Nedskrivninger og hensættelser	Kreditforringede udlån og garantier efter nedskrivninger
Danmark	2.201	1.170	1.031	2.899	1.598	1.301
Tyskland	115	67	48	122	52	70
Øvrige	57	22	35	154	46	108
I alt	2.373	1.259	1.114	3.175	1.696	1.479

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 opgjøret 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 har honoreret 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.
IRB	Interne RatingBaserede metode, der anvendes til styring af kreditrisici og beregning af kapitalkravet for kreditrisiko.
ISDA-aftale	Aftale, hvor 2 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 for sikkerheder.
PD	Probability of Default. Sandsynligheden for, at en given kunde misligholder sine forpligtelser indenfor det kommende år.
RVE	Risikovægtede eksponeringer beregnet efter gældende kapitaldækningsregler.
STD	Standardmetode for opgørelse af kreditrisici.

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

tlf. 74 37 37 37
sydbank.dk
info@sydbank.dk

CVR-nr. DK 12626509

Sydbank