

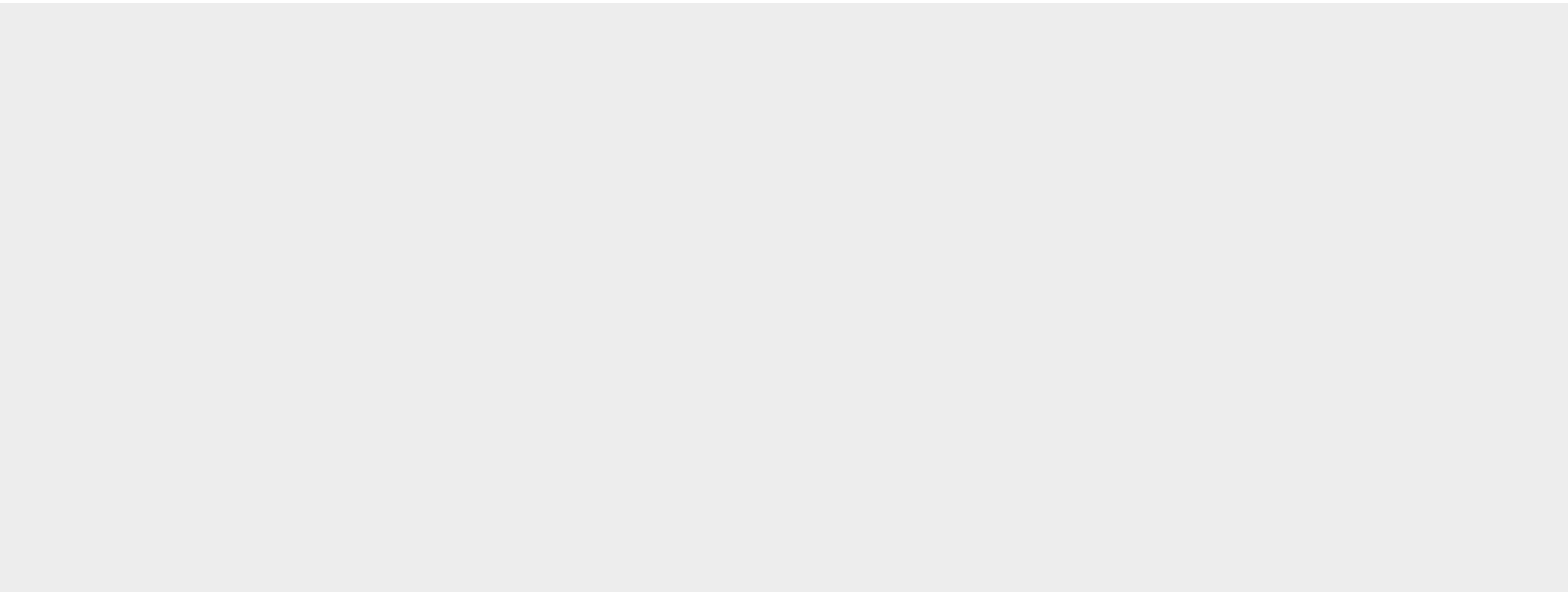


Kreditrisiko 2015

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank



Indhold

Indledning.....	4
Kredit- og kundepolitik.....	5
Rating	6
Branchefordeling.....	12
Fokus på fast ejendom samt bygge- og anlægsvirksomhed	15
Fokus på landbrug	16
Koncentration	17
Sikkerheder	19
Nedskrivninger	21
Finansielle modparter.....	23
Bilag 1 Supplerende tabeller	24
Bilag 2 Ordliste.....	31

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 Årsrapport 2015.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2015 er vist i nedenstående tabel.

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

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2015	2014
Udlån til dagsværdi	10.183	6.891
Udlån til amortiseret kostpris	74.275	68.451
Udlån ifølge regnskab	84.458	75.342
Udlån til kommuner	-784	-603
Udnyttede kreditter	39.412	38.125
Afledte finansielle instrumenter	1.797	2.491
Repo (indlån)	2.617	2.745
Eventualforpligtelser mv.	14.155	18.089
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	141.655	136.189
Stater, inkl. kommuner	4.134	5.155
Kreditinstitutter	18.753	29.945
Bruttoeksponering kreditrisiko	164.542	171.289

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 kundeportefølje og den enkelte kundes rating. For nye kunder har medarbejderne reducerede bevillingsbeføjelser.

Privatkunder

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

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

Erhvervs kunder

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

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

Kreditarbejdet

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

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

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

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

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

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

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

Endelig indgår det i Risikoopfølgningens 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 kreditportefølje, 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 prisen fastsættelsen
- vurdere og fastlægge bevillingsbeføjelser
- behandle og følge op på risikoen på lån og kreditter
- 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 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 tre 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.

Privat

Modellen, som anvendes til privat, 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).

Erhverv

Modellen, som anvendes til erhverv, baserer sig dels på regnskabsdata, dels på finansiell 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 kapitalgrundlag, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst to 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.

En mindre del af eksponeringerne behandles ikke i ratingmodellerne.

Udlån og garantier fordelt på ratingklasse

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2015
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	
1	1.125	51	2,1	9.445	1.943	34,7	10.570	1.994	14,1	
2	10.003	1.644	20,8	7.189	828	24,5	17.192	2.472	22,1	
3	12.750	1.096	24,7	4.391	651	15,4	17.141	1.747	21,3	
4	9.488	828	18,4	1.791	279	6,3	11.279	1.107	13,9	
5	5.180	386	9,9	1.073	149	3,7	6.253	535	7,6	
6	3.020	270	5,9	569	89	2,0	3.589	359	4,4	
7	948	101	1,9	171	12	0,6	1.119	113	1,4	
8	541	76	1,1	136	15	0,5	677	91	0,9	
9	4.950	339	9,4	1.697	84	5,4	6.647	423	8,0	
Default	1.914	156	3,7	291	11	0,9	2.205	167	2,7	
STD/NR	1.104	81	2,1	563	1.409	6,0	1.667	1.490	3,6	
I alt	51.023	5.028	100,0	27.316	5.470	100,0	78.339	10.498	100,0	
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.682			887			3.569			
Gruppevise nedskrivninger på udlån	371			124			495			
I alt	47.970	5.028		26.305	5.470		74.275	10.498		
Pct. af i alt	65	48		35	52		100	100		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 65 pct. (2014: 67 pct.) af de samlede udlån, og udlån til private udgør 35 pct. (2014: 33 pct.). For erhverv gælder det, at 66 pct. (2014: 58 pct.) af koncernens udlån og garantier er indplaceret i ratingklasserne 1-4, for private er den samme andel 81 pct. (2014: 77 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.

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 2015 – 31. december 2015 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	49.222	12	15
2	22.786	16	9
3	17.740	24	27
4	8.702	30	36
5	6.690	53	75
6	3.640	48	67
7	2.084	78	87
8	1.788	58	126
9	4.550	319	829
I alt	117.202	638	1.271

Antallet af misligholdelser for privatkunder ligger 50 pct. (2014: 51 pct.) under det estimerede. Årsagen findes især i ratingklasserne 8-9, hvor antallet af realiserede misligholdelser er mindre end det halve af det estimerede.

For erhvervskunder viser backtesten for samme periode:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	353	1	0
2	2.124	0	1
3	2.494	6	3
4	1.777	5	7
5	1.520	9	14
6	884	16	17
7	246	5	9
8	172	5	11
9	1.254	142	237
I alt	10.824	189	299

For erhvervskunder er antallet af misligholdelser 37 pct. (2014: 35 pct.) under det estimerede. Forskellen mellem estimerede og realiserede misligholdelser skal især findes i ratingklasse 9.

Finanstilsynets præciseringer vedrørende OIV og nedskrivninger på OIV-engagementer har medført, at et stort antal engagementer er i ratingklasse 9.

Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede eksponeringer ved årets begyndelse samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2008-2015.

Pct.	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate
2015	2,35	1,78	1,16	0,55
2014	2,79	2,04	1,03	0,55
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

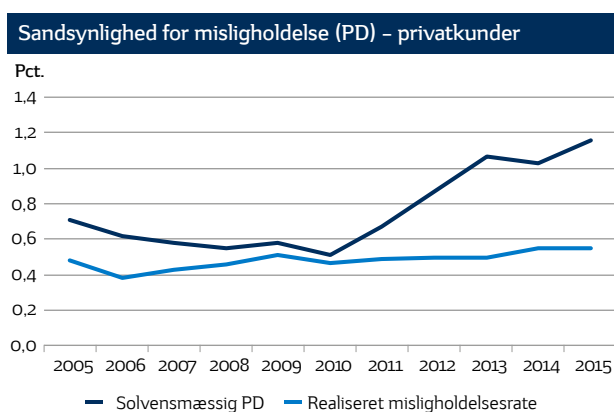
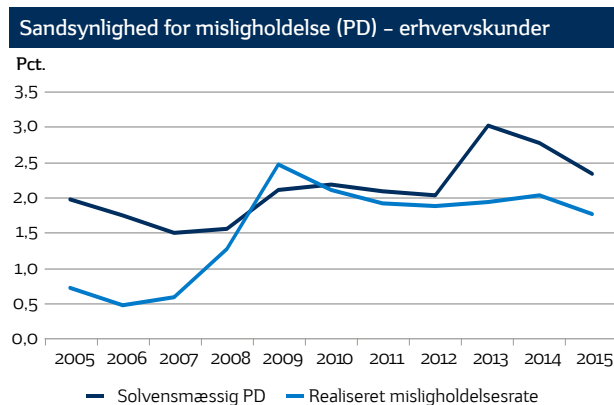
Som det fremgår af tabellen, stiger den solvensmæssige PD ved indgangen til 2009 som en konsekvens af konjunkturændringen i forbindelse med finanskrisen.

Siden ultimo 2010 har den realiserede misligholdelsesrate for erhverv været stabil på et lidt lavere niveau end i 2009. Det solvensmæssige PD-estimat for erhvervs-kunder steg meget i 2013 som følge af implementeringen af en ny ratingmodel 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 konjunkturrelle forhold er forsigtige i forhold til den 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 over den realiserede misligholdelsesrate.



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 erhvervs kunder 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 2011-2015.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder		Pct.
År	Estimeret	Realiseret
2015	70	68
2014	69	76
2013	69	72
2012	68	75
2011	68	74

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 engagementer endnu kun har været relativt kort tid i afdelingen for nødlidende engagementer, dels at tilbagebetalingsevnen de seneste år har været påvirket af den 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 realiserede 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 erhvervs kunder 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 2011-2015.

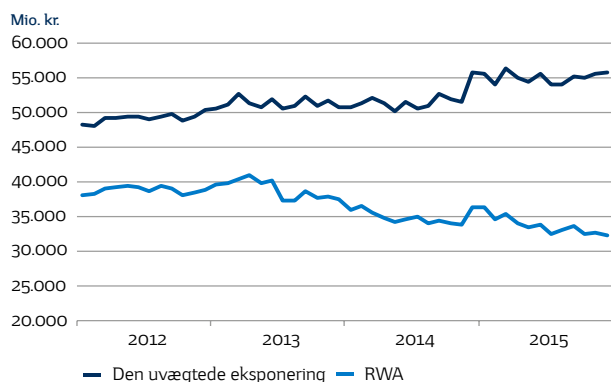
Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder		Pct.
År	Estimeret	Realiseret
2015	99	26
2014	98	0
2013	99	-12
2012	99	-10
2011	98	32

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. At realiseret CF var negativ i 2012-2013 kan tilskrives, at koncernen har evnet at nedbringe engagementer op til deres defaulttidspunkt.

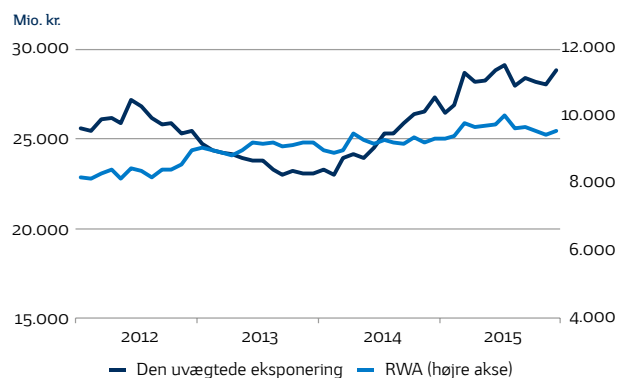
Risikovægtede eksponeringer (RWA)

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.

RWA og den uvægtede eksponering - erhvervs-kunder



RWA og den uvægtede eksponering - privatkunder



Stigningen i eksponeringen i 2014 og 2015 for privatkunder kan primært henføres til de bedste ratingklasser - 1 og 2. En målrettet indsats indenfor salg af egne boliglån og realkreditlån, primært rettet mod kunder i de bedste ratingklasser, har medført en stigning i eksponeringen. Da eksponeringen i de øvrige ratingklasser har ligget nogenlunde konstant, medfører denne udvikling et fald i den gennemsnitlige risikovægt.

Branchefordeling

Koncernens krediteksponering mod erhvervskunder sker under hensyntagen til fremtidsudsigterne for de enkelte brancher. 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 74.275 mio. kr. Tabellen viser endvidere de værdiforringede udlån og de akkumulerede nedskrivninger derpå samt årets nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher mv.

2015 Mio. kr.	Udlån før individuelle nedskrivninger	Udlån efter individuelle nedskrivninger	Garantier	Individuelt værdiforringede udlån	Heraf misligholdte udlån
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.912	4.885	356	1.891	628
Industri og råstofindvinding	7.174	6.991	661	350	34
Energiforsyning mv.	2.618	2.586	894	43	35
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.532	2.430	889	164	62
Handel	11.866	11.432	962	751	151
Transport, hoteller og restaurant	3.182	3.118	215	111	15
Information og kommunikation	303	283	9	36	7
Finansiering og forsikring	6.335	6.119	75	388	190
Fast ejendom	6.818	6.396	649	726	297
Øvrige erhverv	3.349	3.167	253	290	106
Erhverv i alt	50.089	47.407	4.963	4.750	1.525
Offentlige myndigheder	934	934	65	-	-
Privat	27.316	26.429	5.470	1.523	225
Gruppevise nedskrivninger	-495	-495	-	-	-
I alt	77.844	74.275	10.498	6.273	1.750
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri					
Svinebrug	1.702	1.421	95	592	176
Kvægbrug	1.712	1.113	86	996	345
Planteavl	1.270	1.220	116	103	27
Landbrug i øvrigt	1.228	1.131	59	200	80
I alt	5.912	4.885	356	1.891	628
Industri og råstofindvinding					
Jern- og metalindustri	1.720	1.640	148	175	9
Nærings- og nydelsesmidler	1.520	1.514	108	10	2
Beklædningsindustri	660	654	42	11	5
Industri og råstofindvinding i øvrigt	3.274	3.183	363	154	18
I alt	7.174	6.991	661	350	34
Handel					
Engroshandel	8.712	8.434	559	494	94
Detailhandel	2.006	1.893	346	184	48
Bilhandel og -værksteder	1.148	1.105	57	73	9
I alt	11.866	11.432	962	751	151
Finansiering og forsikring					
Holdingselskaber	2.586	2.430	34	242	137
Finansieringsselskaber	3.749	3.689	41	146	53
I alt	6.335	6.119	75	388	190
Fast ejendom					
Udlejning af erhvervsejendomme	3.201	3.000	384	342	125
Udlejning af boligejendomme	1.191	1.069	184	206	67
Boligforeninger og andelsboligforeninger	1.782	1.782	7	0	0
Køb, udvikling og salg for egen regning	516	441	52	146	85
Andet i forbindelse med fast ejendom	128	104	22	32	20
I alt	6.818	6.396	649	726	297

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 4,6, og de værdiforringede udlån udgør 8,0 pct. af den samlede udlånsmasse. Af tabellen kan ses, at 32 pct. af udlån til landbrug anses for værdiforringede, og at nedskrivningerne herpå er 54,3 pct., hvilket giver en samlet nedskrivningsprocent

for landbrug på 17,4. Koncernens risici på eksponeringen mod landbrug beskrives i et særskilt afsnit. I forhold til den tilsvarende opgørelse for 2014 er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån faldet fra 5,5 til 4,6.

Nedskrivninger 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
1.027	116	201	32,0	54,3	17,4*
183	-4	36	4,9	52,3	2,6
32	5	4	1,6	74,4	1,2
102	7	58	6,5	62,2	4,0
434	14	79	6,3	57,8	3,7
64	2	5	3,5	57,7	2,0
20	-3	3	11,9	55,6	6,6
216	-40	103	6,1	55,7	3,4
422	10	143	10,6	58,1	6,2
182	9	25	8,7	62,8	5,4
2.682	116	657	9,5	56,5	5,4
-	-	-	-	-	-
887	6	206	5,6	58,2	3,2
-	194	-	-	-	-
3.569	316	863	8,0	56,9	4,6
281	36	75	34,8	47,5	16,5
599	71	69	58,2	60,1	35,0
50	3	9	8,1	48,5	3,9
97	6	48	16,3	48,5	7,9
1.027	116	201	32,0	54,3	17,4*
80	-3	8	10,2	45,7	4,7
6	0	18	0,7	60,0	0,4
6	-4	0	1,7	54,5	0,9
91	3	10	4,7	59,1	2,8
183	-4	36	4,9	52,3	2,6
278	-2	53	5,7	56,3	3,2
113	14	20	9,2	61,4	5,6
43	2	6	6,4	58,9	3,7
434	14	79	6,3	57,8	3,7
156	-13	76	9,4	64,5	6,0
60	-27	27	3,9	41,1	1,6
216	-40	103	6,1	55,7	3,4
201	7	41	10,7	58,8	6,3
122	-3	32	17,3	59,2	10,2
0	0	0	0,0	-	0,0
75	2	37	28,3	51,4	14,5
24	4	33	25,0	75,0	18,8
422	10	143	10,6	58,1	6,2

* Herudover er der foretaget gruppevis nedskrivning på landbrug på 225 mio. kr., hvilket medfører, at den samlede nedskrivningsprocent udgør 21,2.

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 72 pct. (2014: 67 pct.) af de ratede udlån ligger i ratingklasserne 1-4, mens denne procent for landbrug er 23 (2014: 24).

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2015
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	124	1.235	1.544	2.247	663	99	5.912
Industri og råstofindvinding	1.952	3.600	1.011	553	38	20	7.174
Energiforsyning mv.	1.370	932	165	103	35	13	2.618
Bygge- og anlægsvirksomhed	272	1.261	558	253	173	15	2.532
Handel	1.863	6.788	2.101	1.026	166	-78	11.866
Transport, hoteller og restauranter	624	1.708	368	389	35	58	3.182
Information og kommunikation	40	179	34	42	7	1	303
Finansiering og forsikring	2.092	2.473	819	678	228	45	6.335
Fast ejendom	2.059	2.361	1.082	859	446	11	6.818
Øvrige erhverv	710	1.681	492	278	123	65	3.349
Offentlige myndigheder	22	20	26	11	-	855	934
Privat	16.634	6.182	1.642	2.004	291	563	27.316
I alt	27.762	28.420	9.842	8.443	2.205	1.667	78.339
Individuelle nedskrivninger på udlån							3.569
Gruppevise nedskrivninger på udlån							495
Udlån i alt							74.275
Pct.	35,4	36,3	12,6	10,8	2,8	2,1	100,0

Fokus på fast ejendom samt bygge- og anlægsvirksomhed

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren samt bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 15 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Aktuelt er andelen på 12,3 pct. (2014: 12,7 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 anlægsvirksomhed fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2015
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Udlejning af erhvervsejendomme	533	1.300	660	506	194	8	3.201
Udlejning af boligejendomme	65	554	264	217	90	1	1.191
Andels- og almennyttige boligforeninger	1.415	355	11	-	-	1	1.782
Køb, udvikling og salg for egen regning	23	134	99	118	142	-	516
Andet i forbindelse med fast ejendom	23	18	48	18	20	1	128
Fast ejendom i alt	2.059	2.361	1.082	859	446	11	6.818
Bygge- og anlægsvirksomhed	272	1.261	558	253	173	15	2.532
I alt	2.331	3.622	1.640	1.112	619	26	9.350
Pct	24,9	38,7	17,5	11,9	6,6	0,4	100,0

Det fremgår, at det samlede udlån til fast ejendom samt bygge- og anlægsvirksomhed udgør 9.350 mio. kr. (2014: 9.364 mio. kr.), svarende til 11,9 pct. (2014: 12,9 pct.) af koncernens udlånsportefølje. Af de ratede udlån ligger 63,7 pct. (2014: 53,9 pct.) i ratingklasserne 1-4.

Det bemærkes, at udlån til andels- og almennyttige boligforeninger 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 0,7 pct.

Vurdering af udsigterne

Udlejning af erhvervsejendomme

Markedet for erhvervsudlejningsejendomme er opdelt. Gode og velbeliggende ejendomme i de største byer er præget af god udlejning til stigende priser. Ejendomme udenfor de største byer har imidlertid stadig høj tomgang, hvilket påvirker huslejen negativt. Her forventes markedet fortsat være presset.

Udlejning af boligejendomme

Det lave renteniveau har presset priserne på velbeliggende boligudlejningsejendomme op. I nogle større byer er afkastet på boligudlejningsejendomme i visse tilfælde nu så lavt, at selv mindre rentestigninger vil kunne medføre faldende ejendomsværdier. I områder med faldende befolkningstal har værdistigningerne været beskedne. Dette forventes at fortsætte, indtil væksten i dansk økonomi er mere robust.

Bygge- og anlægsvirksomhed

Branchen er konjunkturfølsom, og de lidt bedre vækstbetingelser igennem 2015 har medført øget byggeaktivitet. Konkurrencen er betydelig, hvilket presser indtjeningen, men aktørerne har i mange tilfælde effektiviseret, og branchen forventes derfor at forbedre indtjeningen ved den forventede vækst i dansk økonomi.

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2015
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Svinebrug	7	306	413	788	183	5	1.702
Kvægbrug	-	125	397	829	357	4	1.712
Planteavl	47	396	435	359	28	5	1.270
Landbrug i øvrigt	70	408	299	271	95	85	1.228
I alt	124	1.235	1.544	2.247	663	99	5.912
Pct.	2,1	20,9	26,1	38,0	11,2	1,7	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

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 12-13, hvoraf det fremgår, at henholdsvis 34,8 pct. (2014: 31,4 pct.) af udlån til svinebrug og 58,2 pct. (2014: 48,6 pct.) af udlån til kvægbrug er værdiforringet. For landbrug i alt er 32 pct. (2014: 28 pct.) af udlån værdiforringet, og der er ultimo 2015 individuelt nedskrevet i alt 1.027 mio. kr. (2014: 976 mio. kr.), svarende til 17,4 pct. (2014: 15,5 pct.) af udlån.

Udover individuelle nedskrivninger på 1.027 mio. kr. er der ultimo 2015 foretaget gruppevis nedskrivninger på 225 mio. kr. (2014: 125 mio. kr.) på udlån til landbrug. Herefter udgør de samlede nedskrivninger på landbrug 21,2 pct. (2014: 17,5 pct.) af udlån.

Ved indgangen til 2016 er udsigterne for landbrugets indtjening i 2016 dystre.

En kombination af stort udbud og reduceret efterspørgsel gør, at landbrugets afregningspriser er meget lave, med betydelige konsekvenser for indtjeningen i landbruget, især for svine- og mælkebedrifterne. Den gennemsnitlige indtjening i landbruget i 2015 var således negativ. Den uholdbare og utilfredsstillende indtjening i landbruget ser ud til at fortsætte i 2016.

Afregningspriserne for såvel mælk som svin er fortsat meget lave. Svinenoteringen ved indgangen til 2016 på 8,70 pr. kg. er lavere end SEGES' prognose for 1. kvartal 2016, hvor der forventes en

gennemsnitlig svinenotering på 9,00 kr. pr. kg. Mælkeafregningen er på niveau med prognosen og udgør 2,37 kr. inkl. tillæg og efterbetaling mv., hvilket er under produktionsprisen for langt de fleste mælkeproducenter.

Den i september 2015 af SEGES offentliggjorte prognose for indtjeningen i erhvervet i 2015-2017 viser, at indtjeningsforventningerne for 2016 kun er marginalt bedre end i 2015. Der estimeres et gennemsnitligt underskud på ca. 20 tkr. pr. bedrift i 2015. I 2016 forventes resultatet at stige til et overskud på 67 tkr. for en gennemsnitlig landbrugsbedrift.

Det forventede overskud i 2016 dækker over, at forbedringen primært kommer fra svineproduktionen, hvor det gennemsnitlige resultat forventes at stige fra et underskud på 327 tkr. i 2015 til et overskud på 73 tkr. i 2016. Forbedringen skyldes, udover en svagt stigende svinenotering, at foderpriserne forventes at forblive på et lavt niveau.

Der er stor spredning mellem bedrifterne. Den bedste tredjedel af landmændene kan se frem til relativt tilfredsstillende resultater. De er således kontinuerligt i stand til at realisere overskud, også i lavkonjunkturer.

Mælkeproducenterne har de største udfordringer. Det gælder dog ikke de økologiske producenter, der oplever stor efterspørgsel og har tilfredsstillende afregningspriser. En gennemsnitlig mælkeproducent vil således if. SEGES' prognoser gå fra et underskud på 116 tkr. i 2015 til et underskud på 211 tkr. i 2016. SEGES forventer, at afregningsprisen på mælk vil stige i løbet af 2016.

Det forventes, at de lave afregningspriser fortsat vil medføre, at et stort antal bedrifter må forventes at skifte ejer i løbet af 2016.

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.

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2015	2014
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
I alt	-	-
Pct. af kapitalgrundlaget	-	-

Ultimo 2015 er der ingen engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget.

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 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 2015 udgør de 10 største engagementer 5,5 pct. (2014: 4,2 pct.) af koncernens samlede kreditportefølje.

Efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 4,6 pct. (2014: 4,0 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 ratingklasser

Mio. kr.								2015
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
0-1	310	863	533	428	61	-	2.195	4,3
1-5	1.052	3.172	2.087	1.510	444	-	8.265	16,2
5-10	721	2.225	1.427	1.134	467	-	5.974	11,7
10-20	753	2.596	1.449	1.447	542	-	6.787	13,3
20-50	1.623	3.827	1.802	1.351	299	-	8.902	17,5
50-100	1.832	3.405	901	568	101	-	6.807	13,3
100-200	1.926	4.029	-	-	-	-	5.955	11,7
200-500	2.288	2.122	-	-	-	-	4.410	8,6
500-	621	-	-	-	-	-	621	1,2
STD/NR	-	-	-	-	-	1.107	1.107	2,2
I alt	11.126	22.239	8.199	6.438	1.914	1.107	51.023	100,0
Pct.	21,8	43,6	16,1	12,6	3,8	2,1	100,0	

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 23 pct. (2014: 22 pct.) af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 86,7 pct. (2014: 72,4 pct.) af disse udlån er placeret i ratingklasserne 1-4. Det fremgår endvidere, at udlån til landbrug for disse 100 største kunder udgør 2,8 pct. (2014: 4,5 pct.).

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

Mio. kr.								2015
Branche/ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	270	103	119	-	-	492	2,8
Industri og råstofindvinding	714	1.167	182	-	-	-	2.063	11,6
Energiforsyning mv.	954	225	-	-	-	-	1.179	6,6
Bygge- og anlægsvirksomhed	104	395	73	6	-	-	578	3,3
Handel	1.238	4.062	369	-	-	-	5.669	32,0
Transport, hoteller og restauranter	288	649	-	-	4	-	941	5,3
Information og kommunikation	-	-	-	1	-	-	1	0,0
Finansiering og forsikring	1.114	967	59	235	87	-	2.462	13,9
Fast ejendom *	1.598	825	261	-	-	164	2.848	16,1
Øvrige erhverv	112	595	-	-	-	-	707	4,0
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-	674	674	3,8
Privat	67	29	15	17	-	-	128	0,6
I alt	6.189	9.184	1.062	378	91	838	17.742	100,0
Pct.	34,9	51,8	6,0	2,1	0,5	4,7	100,0	

* Af udlånet på 2.848 mio. kr. til fast ejendom, stammer de 1.246 mio. fra byggelån til almennyttige boligforeninger, der i forbindelse med byggeriets afslutning bliver erstattet af et realkreditlån.

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

Erhvervskunder (eksklusive default) fordelt på ratingklasser/virksomhedens størrelse

Pct.							2015
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier	
Nettoomsætning/aktiver i mio. kr.							
0-25	13	36	26	25	100	24	
25-50	17	46	24	13	100	8	
50-100	17	40	25	18	100	11	
100-200	20	51	18	11	100	11	
200-400	38	38	13	11	100	11	
400-	35	57	5	3	100	30	
Ikke oplyst	19	48	20	13	100	5	
I alt	24	46	17	13	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 to tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2015	2014
Udlån til dagsværdi	10.183	6.891
Udlån til amortiseret kostpris	74.275	68.451
Garantier	10.498	13.846
Regnskabsmæssig krediteksponering	94.956	89.188
Sikkerhedsværdi	50.254	45.126
Blanko i alt	44.702	44.062
Typer af sikkerheder:		
Ejendomme	16.534	11.654
Finansielt pant	16.410	13.487
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	4.624	4.222
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.404	5.396
Garantier/kautioner	1.047	1.263
Andre sikkerheder	452	488
Anvendte sikkerheder i alt	45.471	36.510
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	4.783	8.616
I alt	50.254	45.126

I tilfælde af, at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. For ejendommens vedkommende udmønter dette sig i at overgive disse til en ejendomsmægler. Med hensyn til tilbagetaget leasingudstyr sælges det hurtigst muligt. Der er i 2015 tilbagetaget udstyr samt

overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 32 mio. kr. (2014: 22 mio. kr.). Der sker løbende vurdering 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.

Sikkerheder

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

indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder. Ca. 53 pct. af koncernens udlån og garantier er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr. Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerheds- værdi	2015 Blanko
1	11.583	1.994	9.744	3.833
2	24.688	2.472	16.279	10.881
3	18.815	1.747	9.237	11.325
4	11.279	1.107	4.538	7.848
5	6.253	535	3.149	3.639
6	3.589	359	1.651	2.297
7	1.119	113	505	727
8	677	91	335	433
9	6.647	423	2.597	4.473
Default	2.205	167	763	1.609
STD/NR	1.667	1.490	1.456	1.701
I alt	88.522	10.498	50.254	48.766
Individuelle nedskrivninger på udlån	3.569			3.569
Gruppevise nedskrivninger på udlån	495			495
I alt	84.458	10.498	50.254	44.702

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 til ratingklasse 9, mens kunder, der er i default, 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.

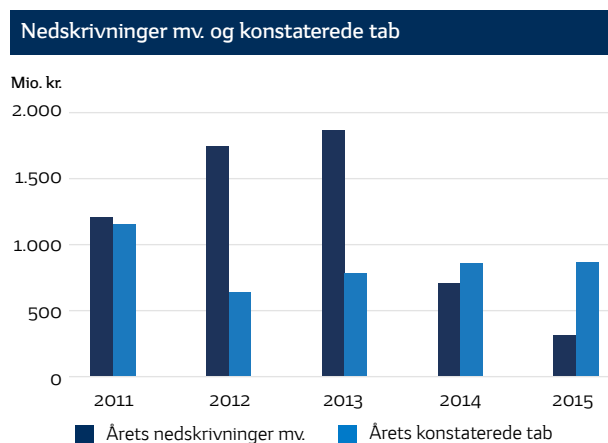
Til at opstille betalingsstrømmene benyttes bl.a. parametre, der anvendes til opgørelse af kapitalkravet samt historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Hvis koncernen har kendskab til, at der på balancedagen er indtruffet forværringer respektive forbedringer, som modellerne endnu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

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

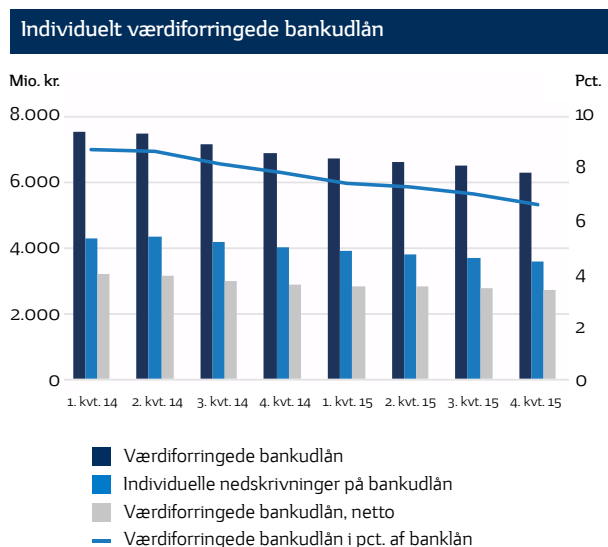
Nedskrivninger på bankudlån mv. udgør 316 mio. kr. i 2015 mod 707 mio. kr. i 2014.

Ultimo 2015 udgør de gruppevise nedskrivninger 495 mio. kr. Heraf vedrører 225 mio. kr. landbrug.

Figuren nedenfor viser udviklingen i nedskrivninger på bankudlån i perioden 2011-2015 sammen med de faktisk konstaterede tab.



I figuren og tabellen nedenfor vises udviklingen i de værdiforringede bankudlån og nedskrivningerne derpå. De værdiforringede bankudlån er fra 4. kvartal 2014 til 4. kvartal 2015 faldet fra 6.864 mio. kr. til 6.273 mio. kr. De akkumulerede individuelle nedskrivninger på bankudlån er i perioden faldet fra 3.996 mio. kr. til 3.569 mio. kr.



Nedskrivninger

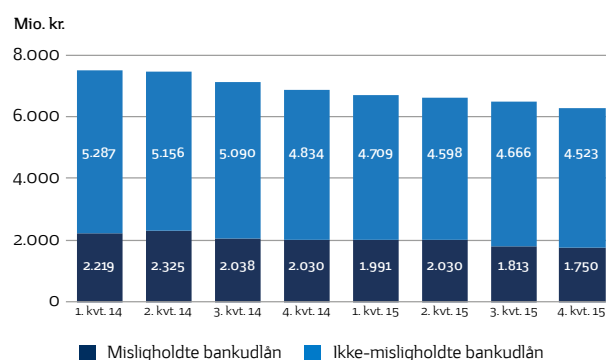
Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	2015	2014
Ikke-misligholdte bankudlån	4.523	4.834
Misligholdte bankudlån	1.750	2.030
Værdiforringede bankudlån	6.273	6.864
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede bankudlån	3.569	3.996
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.704	2.868
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,0	9,4
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,6	5,5
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	56,9	58,2
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	203,9	196,8

Det ses, at nedskrivningssaldoen i pct. af misligholdte bankudlån ultimo 2015 nu er 203,9.

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 2014 faldet med 469 mio. kr., mens ikke-misligholdte er faldet med 764 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 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 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.							2015
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risikovægtede eksponeringer	Årets gennemsnitlige eksponering
Erhvervs-kunder	STD	2.198	-974	-352	872	767	1.757
	IRB	101.909	-16.260	-31.678	53.971	32.241	98.113
Privatkunder	STD	760	-1	-9	750	553	1.362
	IRB	36.788	-7.848	-67	28.873	9.583	35.247
Erhvervs- og privatkunder i alt		141.655	-25.083	-32.106	84.466	43.144	136.479
Stater inkl. kommuner	STD	4.134	0	-1.571	2.563	30	8.274
Kreditinstitutter	STD	18.753	-12.558	-384	5.811	1.757	21.207
I alt		164.542	-37.641	-34.061	92.840	44.931	165.960
Andel IRB (pct.)		84	64	93	89	93	80
Andel STD (pct.)		16	36	7	11	7	20
							2014
Erhvervs-kunder	STD	2.637	-31	-699	1.907	1.274	1.732
	IRB	97.576	-13.630	-29.806	54.140	36.384	90.568
Privatkunder	STD	2.065	-12	-348	1.705	1.182	3.085
	IRB	33.911	-6.427	-133	27.351	9.355	31.673
Erhvervs- og privatkunder i alt		136.189	-20.100	-30.986	85.103	48.195	127.058
Stater inkl. kommuner	STD	5.155	0	-2.045	3.110	46	4.477
Kreditinstitutter	STD	29.945	-25.044	-411	4.490	1.176	25.981
I alt		171.289	-45.144	-33.442	92.703	49.417	157.516
Andel IRB (pct.)		77	44	90	88	93	78
Andel STD (pct.)		23	56	10	12	7	22

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.	Erhvervs-	Privat-			2015
Branche/eksponeringskategori	kunder	kunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8.141	118		8.259	5,8
Industri og råstofindvinding	12.984	60		13.044	9,2
Energiforsyning mv.	5.426	6		5.432	3,8
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.588	118		5.706	4,0
Handel	20.915	162		21.077	14,9
Transport, hoteller og restauranter	5.676	102		5.778	4,1
Information og kommunikation	803	21		824	0,6
Finansiering og forsikring	10.379	273		10.652	7,5
Repo/reverse	12.343	170		12.513	8,9
Fast ejendom	10.707	260		10.967	7,8
Øvrige erhverv	6.550	388		6.938	4,9
Sektorgarantier	310	0		310	0,2
Privat	4.285	35.870		40.155	28,3
Erhvervs- og privatkunder i alt	104.107	37.548		141.655	100,0
Stater inkl. kommuner			4.134	4.134	
Kreditinstitutter, repo/reverse			12.944	12.944	
Kreditinstitutter, øvrige			5.776	5.776	
Sektorgarantier			33	33	
I alt	104.107	37.548	22.887	164.542	

					2014
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10.659	602		11.261	8,3
Industri og råstofindvinding	12.475	163		12.638	9,3
Energiforsyning mv.	4.755	80		4.835	3,6
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.305	328		5.633	4,1
Handel	19.576	362		19.938	14,6
Transport, hoteller og restauranter	4.783	305		5.088	3,7
Information og kommunikation	1.048	39		1.087	0,8
Finansiering og forsikring	10.218	422		10.640	7,8
Repo/reverse	9.324	166		9.490	7,0
Fast ejendom	11.411	641		12.052	8,8
Øvrige erhverv	6.496	957		7.453	5,5
Sektorgarantier	278	0		278	0,2
Privat	3.885	31.911		35.796	26,3
Erhvervs- og privatkunder i alt	100.213	35.976		136.189	100,0
Stater inkl. kommuner			5.155	5.155	
Kreditinstitutter, repo/reverse			25.557	25.557	
Kreditinstitutter, øvrige			4.359	4.359	
Sektorgarantier			29	29	
I alt	100.213	35.976	35.100	171.289	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2015
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede eksponeringer
1	3.290	1.999	0,0	33,5	11,0	220
2	34.173	22.293	0,0	22,4	8,3	1.845
3	26.111	16.470	0,1	38,3	26,6	4.386
4	15.712	10.998	0,4	42,9	56,4	6.205
5	7.864	5.829	0,9	42,6	72,3	4.212
6	4.355	3.503	0,2	4,3	9,2	3.228
7	1.306	992	3,8	43,5	109,5	1.086
8	662	583	6,7	44,3	132,6	773
9	6.252	5.525	16,4	43,0	186,2	10.286
Default	2.184	2.039	100,0	44,2	0,0	-
I alt	101.909	70.231				32.241

						2014
1	3.388	2.013	0,0	35,5	11,8	237
2	31.017	19.330	0,0	21,9	7,5	1.446
3	22.437	14.253	0,1	40,3	28,4	4.053
4	13.818	9.285	0,4	43,4	55,2	5.127
5	8.724	6.859	0,9	43,2	75,0	5.143
6	5.145	4.301	2,0	43,1	91,1	3.920
7	2.324	1.959	3,8	44,0	120,5	2.360
8	970	880	6,4	44,2	130,2	1.146
9	7.218	6.447	18,9	43,8	200,9	12.952
Default	2.533	2.443	100,0	43,7	0,0	-
I alt	97.574	67.770				36.384

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.			Eksporeringsvægtet, gennemsnit			2015
Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksporering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede eksponeringer
1	15.882	15.845	0,0	57,7	5,8	920
2	9.540	9.525	0,0	52,9	6,6	624
3	5.301	5.293	0,1	56,4	18,3	968
4	1.845	1.841	0,4	56,7	36,3	668
5	1.238	1.237	1,2	55,0	69,6	861
6	622	621	0,2	5,5	8,2	509
7	180	180	4,0	55,7	108,7	195
8	152	152	7,0	57,1	131,1	199
9	1.714	1.714	17,0	59,1	237,4	4.069
Default	314	313	100,0	71,6	182,0	570
I alt	36.788	36.721				9.583

						2014
1	13.428	13.375	0,0	58,8	6,0	800
2	8.311	8.285	0,0	53,5	6,8	563
3	5.748	5.712	0,1	57,1	18,2	1.042
4	2.214	2.204	0,4	58,3	36,7	810
5	1.439	1.435	1,2	58,5	73,2	1.051
6	669	666	1,8	56,3	85,5	570
7	179	178	4,0	60,1	114,2	203
8	167	167	6,9	59,9	142,8	238
9	1.460	1.459	17,4	59,4	239,5	3.495
Default	296	296	100,0	71,6	196,7	583
I alt	33.911	33.777				9.355

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.	Danmark	Tyskland	Norge	Øvrige	2015 I alt
Erhvervs kunder	90.681	5.479	80	7.867	104.107
Privat kunder	36.183	465	201	699	37.548
Erhvervs- og privat kunder i alt	126.864	5.944	281	8.566	141.655
Stater inkl. kommuner	4.037	3	19	75	4.134
Kreditinstitutter	5.104	1.774	9.872	2.003	18.753
I alt	136.005	7.721	10.172	10.644	164.542

					2014
Erhvervs kunder	88.381	5.837	13	5.982	100.213
Privat kunder	34.550	446	258	722	35.976
Erhvervs- og privat kunder i alt	122.931	6.283	271	6.704	136.189
Stater inkl. kommuner	5.041	29	4	81	5.155
Kreditinstitutter	10.307	483	12.976	6.179	29.945
I alt	138.279	6.795	13.251	12.964	171.289

Krediteksponering fordelt på eksponeringskategori og restløbetid

Mio. kr.	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	2015 I alt
Erhvervs-kunder	-	62.699	25.994	8.289	7.125	104.107
Privatkunder	-	10.747	3.482	4.065	19.254	37.548
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	73.446	29.476	12.354	26.379	141.655
Stater inkl. kommuner	515	2.538	1.042	30	9	4.134
Kreditinstitutter	-	18.601	152	-	-	18.753
I alt	515	94.585	30.670	12.384	26.388	164.542

						2014
Erhvervs-kunder	-	57.344	27.815	7.832	7.222	100.213
Privatkunder	-	11.022	5.735	4.862	14.357	35.976
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	68.366	33.550	12.694	21.579	136.189
Stater inkl. kommuner	542	3.483	1.123	-	7	5.155
Kreditinstitutter	-	29.796	149	-	-	29.945
I alt	542	101.645	34.822	12.694	21.586	171.289

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	2015 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	101.821	36.199	22.887	160.907
Forfaldne, men ikke værdiforringede	48	56	-	104
Værdiforringede efter nedskrivninger	2.238	1.293	-	3.531
I alt	104.107	37.548	22.887	164.542

				2014
Hverken forfaldne eller værdiforringede	97.419	34.736	35.100	167.255
Forfaldne, men ikke værdiforringede	69	44	-	113
Værdiforringede efter nedskrivninger	2.725	1.196	-	3.921
I alt	100.213	35.976	35.100	171.289

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 over-

træk på kunder uden objektiv indikation for værdiforringelse. En meget begrænset andel af de forfaldne fordringer vedrører kunder med høj kreditrisiko.

Forfaldne fordringer

Mio. kr.	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	2015 I alt	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	2014 I alt
0-30 dage	46	54	100	66	41	107
31-60 dage	1	1	2	3	2	5
61-90 dage	1	1	2	-	1	1
I alt	48	56	104	69	44	113

Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen


Mio. kr.	2015	2014
Nedskrivninger og hensættelser	227	610
Tabsbogført	200	183
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	111	86
I alt	316	707

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

Mio. kr.	2015			2014		
	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede udlån og garantier efter nedskrivninger	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede udlån og garantier efter nedskrivninger
Danmark	6.994	3.505	3.489	7.777	3.924	3.853
Tyskland	120	94	26	135	104	31
Øvrige	104	88	16	120	83	37
I alt	7.218	3.687	3.531	8.032	4.111	3.921

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 afviklingsystem 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.
IRB	Interne RatingBaserede metode, der anvendes til styring af kreditrisici og beregning af kapitalkravet for kreditrisiko.
ISDA-aftale	Aftale, hvor to eller flere parters 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.
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 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