

Kreditrisiko 2011

Sydbank

Indhold

Indledning	4
Kreditpolitik	5
Rating	6
Branchefordeling	12
Fokus på fast ejendom samt bygge og anlæg	15
Fokus på landbrug	16
Fokus på privatkunder	17
Koncentration	18
Sikkerheder	21
Nedskrivninger	23
Finansielle modparter	24
Bilag 1 Ordliste	25
Bilag 2 Supplerende tabeller	26

Indledning

Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 indeholder en række krav til offentliggørelse af oplysninger om risici og risikostyring – herunder de kreditrisici, koncernen har påtaget sig. Sydbank opfylder kravene vedrørende kreditrisiko i denne rapport, der offentliggøres samtidig med årsrapporten.

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

De væsentligste kreditrisici i koncernen relaterer sig til udlån og garantier til erhvervs- og privatkunder. Hovedvægten i rapporten er derfor en nærmere beskrivelse af udlåns- og garantiporteføljen, som kan afstemmes til udlån og garantier i Årsrapport 2011.

Rapporten indeholder en række fagudtryk, som er forklaret i bilag 1.

Sammenhængen mellem eksponeringen, der fremgår af Supplerende tabeller i bilag 2, og udlån og garantier i Årsrapporten er vist i nedenstående tabel.

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2011	2010
Udlån til dagsværdi	7.658	10.724
Udlån til amortiseret kostpris	68.847	73.028
Udlån ifølge regnskab	76.505	83.752
Udlån til kommuner	-534	-1.006
Udnyttede kreditter	28.788	27.240
Afledte finansielle instrumenter	2.731	3.033
Eventualforpligtelser mv.	9.820	11.708
Bruttoeksponering mod erhvervs- og privatkunder	117.310	124.727
Stater, inkl. kommuner	6.472	3.347
Institutter	29.985	29.488
Aktier	926	858
Andre eksponeringer	1.476	1.606
Bruttoeksponering kreditrisiko	156.169	160.026

Kreditpolitik

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

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

- Kompetent
- Konkurrencedygtig
- Troværdig
- Imødekommende.

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

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

Privatkunder

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

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

Erhvervs kunder

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

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

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

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

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

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

- Fastholde og forøge bestanden af gode og perspektivrige privat-, investerings- og erhvervs kunder
- 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 bankens eksponering, dels afdækning af bankens risici via etablering af nye sikkerheder.

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

Koncernens krediteksponering retter sig mod følgende kundesegmenter:

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

Kreditopfølgning

Kredit har ansvaret for at styre og overvåge kreditrisici efter de retningslinjer, der er fastlagt af bestyrelse og direktion, samt for rapportering af kreditrisici internt og eksternt.

Overvågningen af overholdelse af kreditpolitikker og af kreditboniteten foretages af Kreditopfølgning.

Dette sker dels ved "skrivebordsundersøgelser" via udtræk fra koncernens database indeholdende alle engagementer, dels ved kontrolbesøg i de enkelte filialer. Det er målsætningen, at alle bankens filialer undersøger mindst hvert tredje år.

Derudover foretager Kreditopfølgning årlige undersøgelser af boniteten af koncernens nye engagementer.

Endelig indgår det også i Kreditopfølgningens opgaver at vurdere, om koncernens ratingsystemer ud fra en kreditfaglig ekspertvurdering rangordner kunderne korrekt. Denne vurdering indgår i koncernens kvartalsvise valideringsrapporter.

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

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver koblet på engagementer med en tabsrisiko, der overstiger 3 mio. kr. Disse engagementer følges tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Rating

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

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

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

PD er sandsynligheden for, at kunden misligholder sine forpligtelser over for koncernen inden for det kommende år.

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

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

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

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

Herudover indgår risikoparametrene som et centralt styringsværktøj i koncernens kreditproces, blandt andet i forbindelse med:

- At målrette salgsaktiviteten, herunder prisfastsættelsen
- At vurdere og fastlægge bevillingsbeføjelser
- At behandle og følge op på risikoen på lån og kreditter
- At beregne regnskabsmæssige 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 bedste kreditkvalitet, og ratingklasse 10 repræsenterer kunder, der har misligholdt deres forpligtelser over for koncernen.

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

Privatkunder

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

I november 2011 blev modellen med godkendelse af Finanstilsynet ændret, så en række parametre er udskiftet med andre. Eksempelvis beregnes på grundlag af kundernes kontoadfærd et rådighedsbeløb, der indgår som en væsentlig parameter i ratinggrundlaget. Ved ændringen er modellens udsagnskraft blevet væsentligt forøget.

Mindre erhvervs-kunder

Modellen, som anvendes til mindre erhverv, er i vidt omfang identisk med modellen til privatkunder, men datagrundlaget er suppleret med yderligere variable om erhvervs-kontoforholdet.

Erhvervs-kunder

Modellen, som anvendes til erhvervs-kunder, baserer sig på kundens regnskabsdata 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 i bankens Kreditkomité.

Investeringskunder

Modellen, som anvendes til investeringskunder, er baseret på:

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

Eksponeringer uden for ratingmodellerne

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

En mindre del af eksponeringerne – primært dele af koncernens leasingengagementer – behandles endnu ikke i ratingmodellerne, og koncernen har i forbindelse med tilladelsen fra Finanstilsynet fået undtagelse herfor.

I tabellen nedenfor vises udlån og garantier fordelt på ratingklasser.

Tabellen viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 67 pct. af de samlede udlån, og udlån til private udgør 33 pct. For erhverv gælder det, at 62 pct. af koncernens udlån er indplaceret i ratingklasserne 1-4, og for privat er 83 pct. i ratingklasserne 1-4.

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2011
	Ratingklasse	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	
1	1.988	73	4,0	8.655	1.630	37,4	10.643	1.703	15,6	
2	8.845	1.199	19,5	6.303	793	25,8	15.148	1.992	21,7	
3	9.749	1.011	20,9	2.799	348	11,5	12.548	1.404	17,7	
4	8.538	572	17,7	1.258	113	5,0	9.796	685	13,3	
5	6.727	570	14,2	1.774	122	6,9	8.501	692	11,7	
6	2.569	186	5,4	334	18	1,3	2.903	204	3,9	
7	1.872	71	3,8	155	11	0,6	2.027	82	2,7	
8	1.647	150	3,5	170	18	0,7	1.817	168	2,5	
9	3.183	177	6,5	717	30	2,7	3.900	207	5,2	
Default	1.666	53	3,3	273	1	1,0	1.939	54	2,5	
STD / NR	622	0	1,2	814	1.126	7,1	1.436	1.080	3,2	
I alt	47.406	4.062	100,0	23.252	4.210	100,0	70.658	8.271	100,0	
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.304			340			1.644			
Gruppevis nedskrivninger på udlån	126			41			167			
I alt	45.976	4.062		22.871	4.210		68.847	8.271		
Pct. af i alt	67	49		33	51		100	100		

Misligholdelse (default)

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

- Der er afskrevet på kunden
- Kunden har mindst én rentenulstillet kreditfacilitet
- Der er på kunden foretaget en nedskrivning/hensættelse, der viser, at tabet må anses for sikkert
- 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 koncernens afdeling for nødlidende engagementer.

Validering

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

Valideringsprocessen indeholder blandt andet 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 erhvervskunder for perioden 1. oktober 2010 – 30. september 2011 viser følgende:

Backtest af erhvervsmodellen			
Rating	Antal	Antal realiserede defaults	Antal estimerede defaults
1	65	0	0
2	1.124	1	2
3	2.100	7	10
4	2.341	18	21
5	2.192	30	38
6	991	21	32
7	431	19	20
8	371	22	21
9	755	95	81
I alt	10.370	213	225

Primo perioden var der således forventet 225 defaults, mens der blev realiseret 213. Denne backtest viser, at modellen har været god til at forudsige defaults.

Rating

For privatkunder viser backtesten for samme periode:

Backtest af privatmodellen

Rating	Antal	Antal realiserede defaults	Antal estimerede defaults
1	82.645	9	33
2	68.373	44	92
3	33.913	110	168
4	10.636	87	120
5	5.860	94	130
6	1.454	46	56
7	348	11	20
8	262	21	18
9	488	79	69
I alt	203.979	501	706

Tabellen viser, at der kun er realiseret 71 pct. af de forventede defaults. Især i de gode ratingklasser ligger antallet af realiserede defaults noget under det forventede.

Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede poster ved årets begyndelse samt den realiserede årlige default-rate for perioden 2005-2011.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD)

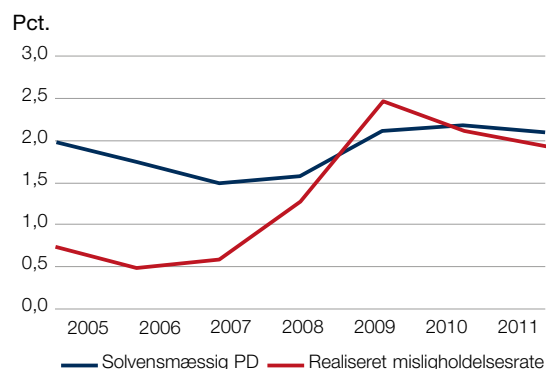
Pct. År	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret default-rate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret default-rate
2011	2,10	1,93	0,67	0,49
2010	2,19	2,12	0,51	0,47
2009	2,12	2,47	0,58	0,51
2008	1,57	1,28	0,55	0,46
2007	1,50	0,59	0,58	0,43
2006	1,74	0,48	0,62	0,38
2005	1,98	0,73	0,71	0,48

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

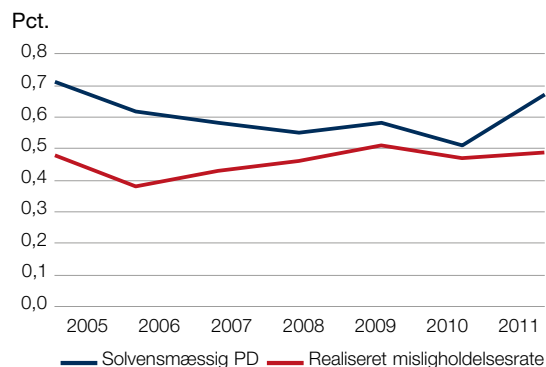
Det er målet, at koncernens solvensmæssige PD skal være retvisende set over en hel konjunkturcyklus, dvs. at koncernens solvensmæssige PD indeholder et langsigtet hensyn. Beregningen af koncernens solvensmæssige PD har den egenskab, at udsving i PD-niveauet fra år til år bliver mindre. I modsætning hertil er de realiserede default-rater konkrete for de pågældende år, og en direkte sammenligning med den solvensmæssige PD må derfor foretages med varsomhed. Forskellen medfører således også, at den realiserede default-rate typisk vil være lavere end den solvensmæssige PD i perioder med gode konjunkturer, mens det omvendte gælder i perioder med dårlige konjunkturer.

I de følgende to figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede default-rate siden 2005. Som det fremgår, ligger den solvensmæssige PD over den realiserede, bortset fra erhverv i 2009.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – erhvervs-kunder



Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – privatkunder



Tab givet misligholdelse (LGD)

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

Størrelsen af LGD varierer typisk 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
- Sikkerhedens omsættelighed
- Eventuelt valuta-mismatch mellem sikkerhed og engagement.

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 blandt andet en række begrænsninger af, hvilke typer sikkerheder der kan anerkendes.

Disse begrænsninger medfører blandt andet, 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 2005-2011.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder

Pct.	Estimeret	Realiseret
2011	68	81
2010	65	82
2009	64	83
2008	66	84
2007	67	77
2006	66	69
2005	67	71

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

En egentlig sammenligning giver derfor først mening, når beregningen af de realiserede tab er mere end to år gammel. Det er således forventningen, at de realiserede tab for de seneste år vil blive påvirket i nedadgående retning i de kommende år og dermed stemme mere overens med estimaterne for de pågældende år på grund af fremtidige indbetalinger, som henføres til året for misligholdelse.

Rating

Konverteringsfaktor (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 2005-2011.

Konverteringsfaktor (CF) – privatkunder

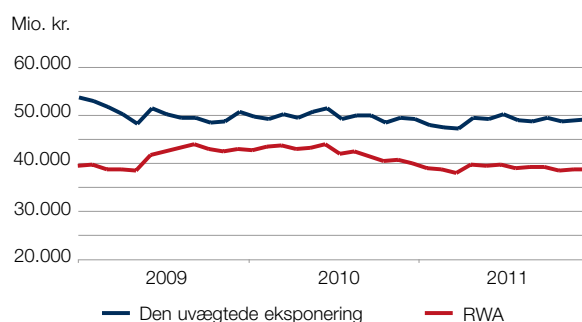
Pct.	Estimeret	Realiseret
2011	98	32
2010	99	36
2009	96	49
2008	100	103
2007	100	48
2006	100	79
2005	100	84

Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren på privatkunder været i niveauet 100 pct. gennem hele perioden, svarende til en fuld indregning af uudnyttede kredittilsagn. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget væsentligt under dette niveau bortset fra 2008, hvor den realiserede værdi stort set svarer til estimatet.

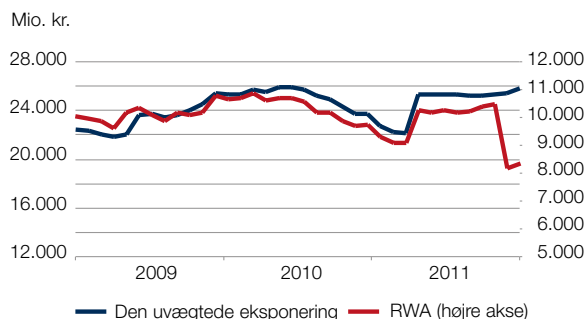
Risikovægtede aktiver (RWA)

RWA er en funktion af PD, LGD og EAD. RWA fremgår af Supplerende tabeller i bilag 2. I nedenstående figurer ses sammenhængen mellem den uvægtede eksponering og RWA for henholdsvis erhvervs- og privatkunder.

Risikovægtede aktiver (RWA) og den uvægtede eksponering for erhvervs-kunder



Risikovægtede aktiver (RWA) og den uvægtede eksponering for privatkunder



Faldet i RWA i slutningen af 2011 for privatkunder skyldes implementeringen af et forbedret ratingsystem for privatkunder. Den nye model har en større forklaringsgrad end den hidtil anvendte, og det indebærer, at flere kunder indplaceres i enten bedre eller dårligere ratingklasser. Denne ændrede indplacering af kunderne medfører en lavere RWA.

Branchefordeling

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

Tabellen nedenfor viser eksponeringen i form af udlån og garantier på 10 hovedbrancher samt på private og offentlige myndigheder. Efter individuelle nedskrivninger kan de samlede bankudlån opgøres til 68.847 mio. kr.

2011 Mio. kr.	Udlån for individuelle nedskrivninger	Udlån efter individuelle nedskrivninger	Garantier	Individuelt værdiforringede udlån
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.744	6.269	274	865
Industri og råstofindvinding	5.567	5.448	384	262
Energiforsyning	1.550	1.550	17	0
Bygge og anlæg	1.895	1.855	740	84
Handel	7.770	7.612	1.271	325
Transport, hoteller og restauranter	2.026	1.978	129	77
Information og kommunikation	264	264	-4	0
Finansiering og forsikring	9.943	9.671	192	506
Fast ejendom	7.749	7.604	639	316
Øvrige erhverv	3.333	3.286	408	93
Erhverv i alt	46.841	45.537	4.050	2.197
Offentlige myndigheder	565	565	12	
Private	23.252	22.912	4.209	613
Gruppevise nedskrivninger	-167	-167		
I alt	70.491	68.847	8.271	3.141
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri				
Svinebrug	2.057	1.895	92	326
Kvægbrug	1.940	1.720	52	377
Planteavl	1.277	1.240	68	62
Landbrug i øvrigt	1.470	1.414	62	100
I alt	6.744	6.269	274	865
Industri og råstofindvinding				
Jern- og metalindustri	1.944	1.898	183	112
Nærings- og nydelsesmidler	977	962	40	24
Beklædningsindustri	925	910	21	31
Industri og råstofindvinding i øvrigt	1.721	1.678	140	95
I alt	5.567	5.448	384	262
Handel				
Engroshandel	4.703	4.617	930	176
Detailhandel	1.841	1.785	250	105
Bilhandel og -værksteder	1.226	1.210	91	44
I alt	7.770	7.612	1.271	325
Finansiering og forsikring				
Holdingselskaber	3.580	3.388	144	332
Finansieringsselskaber	6.363	6.283	48	174
I alt	9.943	9.671	192	506
Fast ejendom				
Udlejning af erhvervs ejendomme	3.002	2.932	222	132
Udlejning af boligejendomme	1.746	1.718	184	57
Boligforeninger og andelsboligforeninger	624	624	8	0
Køb, udvikling og salg for egen regning	1.179	1.142	54	103
Andet i forbindelse med fast ejendom	1.198	1.188	171	24
I alt	7.749	7.604	639	316

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

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på 2,3, og de værdiforringede udlån udgør 4,4 pct. af den samlede udlånsmasse. Det bemærkes, at 12,8 pct. af udlån til landbrug anses for værdiforringede, og at nedskrivningerne herpå er 54,9 pct., hvilket giver en samlet nedskrivningsprocent for landbrug på 7,0.

Nedskrivning på individuelt værdiforringede udlån	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Individuelt værdiforringede i pct. af udlån	Nedskrivninger i pct. af værdiforringede udlån	Nedskrivninger i pct. af udlån
475	356	12,8	54,9	7,0
119	38	4,7	45,4	2,1
0	-13	0,0	-	0,0
40	64	4,4	47,6	2,1
158	103	4,2	48,6	2,0
48	51	3,8	62,3	2,4
0	1	0,0	-	0,0
272	205	5,1	53,8	2,7
145	209	4,1	45,9	1,9
47	26	2,8	50,5	1,4
1.304	1.040	5,4	51,6	2,8
340	154	2,6	55,5	1,5
	1			
1.644	1.195	4,4	52,3	2,3
162	144	15,8	49,7	7,9
220	162	19,4	58,4	11,3
37	27	4,9	59,7	2,9
56	23	6,8	56,0	3,8
475	356	12,8	54,9	7,0
46	40	5,8	41,1	2,4
15	2	2,5	62,5	1,5
15	8	3,4	48,4	1,6
43	-12	5,5	45,3	2,5
119	38	4,7	45,4	2,1
86	62	3,7	48,9	1,8
56	25	5,7	53,3	3,0
16	16	3,6	36,4	1,3
158	103	4,2	48,6	2,0
192	160	9,3	57,8	5,4
80	45	2,7	46,0	1,3
272	205	5,1	53,8	2,7
70	93	4,4	53,0	2,3
28	31	3,3	49,1	1,6
0	0	0,0	-	0,0
37	42	8,7	35,9	3,1
10	43	2,0	41,7	0,8
145	209	4,1	45,9	1,9

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. Det bemærkes, at 68 pct. af de samlede udlån

ligger i ratingklasserne 1-4, mens denne procent for landbrug er 43.

Udlån fordelt på brancher og ratingklasser

Mio. kr.							2011
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Branche							
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	492	2.406	2.237	1.470	130	9	6.744
Industri og råstofindvinding	2.074	2.160	712	531	86	4	5.567
Energiforsyning	1.114	272	119	39	0	6	1.550
Bygge og anlæg	165	889	488	289	64	0	1.895
Handel	971	4.630	1.271	718	174	6	7.770
Transport, hoteller og restauranter	380	1.050	302	247	32	15	2.026
Information og kommunikation	252	7	4	1	0	0	264
Finansiering og forsikring	3.028	3.277	1.590	1.675	365	8	9.943
Fast ejendom	1.535	2.047	2.062	1.342	763	0	7.749
Øvrige erhverv	822	1.544	510	391	52	14	3.333
Offentlige myndigheder	0	4	0	0	0	561	565
Private	14.958	4.057	2.108	1.042	273	814	23.252
I alt	25.791	22.343	11.403	7.745	1.939	1.437	70.658
Individuelle nedskrivninger							1.644
Gruppevise nedskrivninger							167
Udlån i alt							68.847

Fokus på fast ejendom samt bygge og anlæg

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren og bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 20 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje.

I de følgende tabeller er de to hovedbrancher inddelt i følgende underbrancher:

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

- Kunder, som overvejende investerer i ejendomme, der udlejes til privat beboelse
- Boligforeninger og andelsboligforeninger
- Kunder, som overvejende investerer i ejendomme med henblik på senere salg
- Andet – typisk en blanding af ovennævnte kategorier
- Bygge- og anlægsvirksomhed.

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

Mio. kr.							2011
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	I alt	Nedskr.
Fast ejendom							
Udlejning af erhvervsejendomme	333	1.157	909	415	188	3.002	70
Udlejning af boligejendomme	71	427	622	591	35	1.746	28
Boligforeninger og andelsboligforeninger	608	7	9	0	0	624	0
Køb udvikling og salg for egen regning	159	253	244	159	364	1.179	37
Andet i forbindelse med fast ejendom	364	203	278	177	176	1.198	10
Fast ejendom i alt	1.535	2.047	2.062	1.342	763	7.749	145
Bygge og anlæg							
	165	889	488	289	64	1.895	40
I alt	1.700	2.936	2.550	1.631	827	9.644	185

Som det fremgår, udgør det samlede udlån til fast ejendom samt bygge og anlæg 9.644 mio. kr., svarende til 14 pct. af koncernens udlånsportefølje. Af det samlede udlån er 48 pct. i ratingklasserne 1-4.

Vurdering af udsigterne for ejendomsmarkedet

Markedet for erhvervsudlejning forventes fortsat at være presset i den kommende periode som følge af de svage økonomiske udsigter. Mange virksomheder er pressede på indtjening og likviditet, og det afholder dem fra at investere og ekspandere. Generelt ligger erhvervsinvesteringerne fortsat på et meget lavt niveau.

Virksomhederne er i stedet fokuseret på at gennemføre omkostningsbesparelser, og det vil smitte negativt af på erhvervsudlejningen. I lyset af de usikre konjunkturer er der risiko for, at tomgangsprocenterne kan komme under yderligere pres, og det vil presse lejeniveauerne yderligere – især på sekundære beliggenheder. Udviklingen gør, at det er blevet mere risikabelt at eje erhvervsejendomme, og det er med til at øge investorenes afkastkrav.

Markedet for boligudlejningsejendomme er præget af mangel på købere, og samtidig vokser udbuddet af ejendomme, blandt andet som følge af, at danske banker ønsker at nedbringe eksponeringen mod ejendomssektoren. Dette presser det i forvejen skrøbelige ejendomsmarked, og de økonomiske udsigter gør, at markedet også vil være presset i den kommende periode.

Byggebranchen er især påvirket af konjunkturudviklingen i samfundet. Fremskyndelse af offentlige investeringer kan i en kortere periode give branchen et løft, men det forventes, at de svage vækstudsigter for dansk økonomi gør, at der formentlig går længere tid, før branchen oplever selv bærende vækst.

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug – fordelt på underbrancher og ratingklasser

Mio. kr.								2011
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	NR	I alt	Nedskr.
Landbrug								
Svinebrug	81	742	753	418	63	0	2.057	162
Kvægbrug	43	487	664	723	14	9	1.940	220
Planteavl	121	520	476	148	12	0	1.277	37
Landbrug i øvrigt	247	657	344	181	41	0	1.470	56
I alt	492	2.406	2.237	1.470	130	9	6.744	475

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

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

Som det fremgår af tabellen, er der især til svine- og kvægbrug en stor andel af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 samt default).

Vurdering af udsigterne for landbrug

Svinebrug

Dansk svineproduktion står over for et år, hvor indtjeningen forventes forbedret efter et gunstigere bytteforhold og et fortsat lavt renteniveau. Det forventes, at bedrifterne har mulighed for at konsolidere sig.

Efter en periode, hvor det har været vanskeligt at afsætte smågrise til eksport, er udviklingen forbedret med tilfredsstillende afsætningspriser, hvilket styrker indtjeningen for erhvervet som helhed.

Gældsbelastningen i branchen er relativt stor, og ved vurdering af sektoren er koncernen fortsat meget opmærksom på driftsindtjening og likviditetsstyring på bedriftsniveau.

Der er skærpet fokus på bedrifter, der ikke opfylder de kommende dyrevelfærdskrav, som træder i kraft 1. januar 2013.

Til trods for forbedringen står branchen fortsat over for betydelige udfordringer på grund af den store usikkerhed om renteutviklingen samt faldet i jordpriserne, der belaster kapitalforholdene.

Kvægbrug

Mælkeproducenterne har opnået tilfredsstillende afregningspriser. Der forventes et mindre fald i afregningspriserne i det kommende år.

Der vurderes dog fortsat at kunne opnås en acceptabel indtjening for erhvervet som helhed, men der er store individuelle forskelle på bedriftsniveau og produktionsstørrelse. Der er fokus på disse forskelle.

Det vurderes, at større bedrifter vil rammes relativt hårdere indtjeningsmæssigt som følge af gældsbyrden efter større produktionsudvidelser.

De seneste prognoser for indtjeningen i kvægbrug viser som helhed stadig en driftsindtjening, som balancerer, men der er udfordringer for de mindre dygtige og ineffektive bedrifter.

Planteavl

Kornpriserne er faldet tilbage efter en periode med store udsving. Med baggrund heri forventes der en mindre tilbagegang i planteavlernes indtjening i den kommende periode. Planteavlerne er sårbare over for yderligere prisfald på råvarerne.

Planteavlsbedrifter med spredning i afgrøder og specialafgrøder er mindre følsomme.

Det forventes stadig, at planteavlsbedrifterne som helhed kan opnå en acceptabel driftsindtjening, der kan servicere gældsforpligtelserne.

Der er til stadighed megen opmærksomhed på volatiliteten i råvarerpriserne, og i hvilken grad det påvirker indtjeningen i branchen.

Branchen er relativt kapitaltung, og bedrifter med stor gældsbelastning er meget sårbare over for rentestigninger.

Kapitalforholdene er belastet af faldet i jordpriserne, hvor drift og likviditetsstyring har endnu større betydning end tidligere.

Fokus på privatkunder

Tabellen nedenfor viser, at over halvdelen af udlån til privatsegmentet er udlån på under 500.000 kr. Af denne portefølje

er 87 pct. indplaceret i ratingklasserne 1-4. Af hele privatporteføljen er 82 pct. indplaceret i ratingklasserne 1-4.

Udlån til privatkunder – fordelt på udlånsstørrelser og ratingklasser

Mio. kr.								2011
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	NR	I alt	Pct.
Udlånsstørrelse								
< 100.000 kr.	1.134	360	177	69	15		1.755	7,5
100.000-500.000 kr.	7.781	1.559	913	366	64		10.683	45,9
500.000-1.000.000 kr.	2.775	668	335	170	49		3.997	17,3
1-2 mio. kr.	1.583	515	245	157	36		2.536	10,9
2-5 mio. kr.	996	485	172	137	50		1.840	7,9
5-10 mio. kr.	357	273	85	91	21		827	3,6
> 10 mio. kr.	332	197	181	52	38		800	3,4
NR/STD						814	814	3,5
I alt	14.958	4.057	2.108	1.042	273	814	23.252	100,0
Pct.	64,3	17,4	9,1	4,5	1,2	3,5	100,0	

Som det fremgår, er over halvdelen af udlån til privatkunder til boligformål.

Udlån til privatkunder – fordelt på udlånstyper

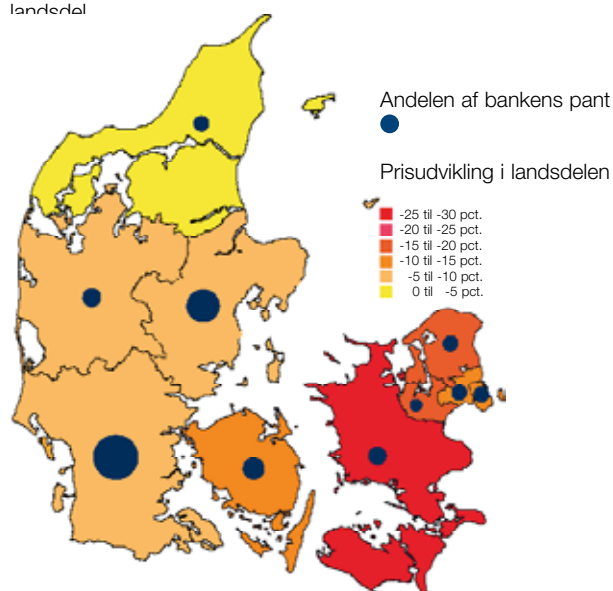
Udlånstype	Mio. kr.
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	12.424
Billån	992
Valutalån og investeringskreditter	1.857
Øvrige udlån	7.979
I alt	23.252

I nedenstående tabel og figur er vist prisudviklingen på fast ejendom i Danmark siden primo 2008, fordelt på landsdele.

Fordeling af koncernens panter i pct.

Landsdel	Andel af ejendomme	Andel af restgæld	Prisudvikling siden 2008
Syddjylland	44	38	-8
Østjylland	18	20	-7
Fyn	12	11	-12
Vest- og Sydsjælland	7	7	-25
Vestjylland	6	6	-6
København by	3	5	-8
Københavns omegn	3	4	-8
Nordsjælland	3	4	-16
Nordjylland	3	3	-2
Østsjælland	1	2	-19
I alt	100	100	

Dataene fra tabellen indgår i nedenstående danmarkskort, hvor farverne viser prisudviklingen siden primo 2008, og prikkernes diameter illustrerer andelen af bankens panter i pågældende landsdel.



Som det fremgår, er koncernens panter primært i landsdele med relativt beskedne prisfald.

Vurdering af udsigterne for privatkunder

Kombinationen af faldende realløn, faldende boligpriser og stigende arbejdsløshed forventes at medføre større tab på privatkunder i de kommende år. Da beskæftigelsen, trods forventningerne om en stigende arbejdsløshed, fortsat er relativt høj, forventes stigningen i tab dog at blive moderat.

Koncentration

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

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

Store engagementer

Mio. kr.	2011	2010
Engagement > 20 pct. af basiskapital	-	3.324
Engagement 10-20 pct. af basiskapital	2.995	2.836
I alt	2.995	6.160
Pct. af basiskapital	26,3	54,4

Engagementerne på 26,3 pct. af koncernens basiskapital er mod to større danske kreditinstitutter.

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

Udlån til erhverv – fordelt på udlånsstørrelser og ratingklasser

Mio. kr.								2011
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	NR	I alt	Pct.
Udlånsstørrelse								
0-1	315	1.343	696	399	87	38	2.878	6,1
1-5	1.240	3.828	2.405	1.366	304	15	9.158	19,3
5-10	948	2.579	1.634	1.292	336	32	6.821	14,4
10-20	1.415	2.977	1.947	1.508	312	24	8.183	17,3
20-50	2.343	3.879	1.812	1.187	454	70	9.745	20,5
50-100	1.093	1.687	493	677	51	64	4.065	8,6
100-200	1.443	1.434	308	274	122	128	3.709	7,8
200-500	1.355	559	-	-	-	252	2.166	4,6
500-	681	-	-	-	-	-	681	1,4
I alt	10.833	18.286	9.295	6.703	1.666	623	47.406	100,0

Tabellen viser det samlede udlån pr. kunde opgjort pr. BIS-koncern. 78 pct. af udlån til erhvervskunder er på 50 mio. kr. eller derunder.

Kreditpolitik

Koncernen vil, jf. sin kreditpolitik, ikke være eksponeret mod store enkeltkunder (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget), hvilket blandt andet indebærer:

- De 10 største engagementer (konsolideret efter FIL § 145) må som udgangspunkt højst udgøre 10 pct. af koncernens samlede kreditportefølje
- De 10 største engagementer (konsolideret efter koncernens regler for BIS-koncener) må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 5 pct. af den samlede kreditportefølje
- Som hovedregel må intet engagement med en enkelt kunde (konsolideret efter koncernens regler for BIS-koncener) udgøre mere end 10 pct. af koncernens kernekapital.

Ultimo 2011 udgør de 10 største engagementer 4,7 pct. af koncernens samlede kreditportefølje. Efter fradrag af belåningsværdier af sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 4,1 pct. af den samlede kreditportefølje. Ingen engagementer (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget) udgør mere end 10 pct. af koncernens kernekapital.

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. De 100 koncerner udgør i alt 20 pct. af koncernens samlede udlån. 71 pct. af de 100 udlån er i ratingklasserne 1-4, og udlån til landbrug udgør 3,9 pct.

De 100 største udlån

Mio. kr.								2011
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	NR	I alt	Pct.
Branche								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4	146	375	16			541	3,9
Industri og råstofindvinding	963	261	4	90			1.318	9,6
Energiforsyning	935	96	77				1.108	8,0
Bygge og anlæg	70	324	44				438	3,2
Handel	377	2.036	125		60		2.598	18,9
Transport, hoteller og restauranter	119	228	68	73			488	3,5
Information og kommunikation	251						251	1,8
Finansiering og forsikring	1.550	1.097	538	701	79		3.965	28,8
Fast ejendom	618	490	687	443	159		2.397	17,4
Øvrige erhverv	10	165	3				178	1,3
Offentlige myndigheder						379	379	2,8
Private	9	24	74	9			116	0,8
I alt	4.906	4.867	1.995	1.332	298	379	13.777	100,0
Pct.	35,6	35,3	14,5	9,7	2,2	2,7	100,0	

Koncentration

Tabellerne nedenfor viser størrelsen af koncernens erhvervskunder målt på kundens nettoomsætning (dog aktiver, hvis kundens nettoomsætning ikke er tilgængelig).

Erhvervskunder fordelt på virksomhedernes størrelse, ekskl. default

Pct.			
	Omsætning/aktiver (mio. kr.)	Antal BIS-koncerner	Udlån og garantier
0-25		67	35
25-50		7	11
50-100		5	10
100-200		3	9
200-400		2	9
400-		2	19
Ikke oplyst		14	7
I alt		100	100

Udlån og garantier til erhvervskunder fordelt efter virksomhedernes størrelse og ratingklasser, ekskl. default

Pct.						
	Omsætning/aktiver (mio. kr.)	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt
0-25		13	37	26	24	100
25-50		18	40	31	11	100
50-100		22	44	21	13	100
100-200		21	49	22	8	100
200-400		30	42	18	10	100
400-		43	47	5	5	100
Ikke oplyst		26	26	28	20	100
I alt		23	41	21	15	100

Erhvervskunder med nettoomsætning/aktiver på under 25 mio. kr. udgør 67 pct. af koncernens erhvervsudlån, når man måler på antal, mens de samme kunder beløbsmæssigt udgør 35 pct. af koncernens erhvervsudlån.

Hovedparten af udlån og garantier er til kunder i ratingklasserne 1-4. Ratingen er gennemgående bedre, jo større virksomheden er.

Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af for eksempel pant i aktiver, nettingaftaler og garantier.

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

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

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder.

Værdierne opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation.

For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har koncernen etableret modeller, der estimerer værdien af de pågældende aktiver. For sikkerhedstyper, hvor der ikke foreligger en værdiansættelsesmodel, ansættes værdien på basis af ekspertvurderinger.

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

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.	Udlån	Garantier	EAD	Sikkerhed	2011 EAD blanko
1	10.643	1.703	19.941	5.506	14.435
2	15.148	1.992	24.623	10.901	13.722
3	12.548	1.404	15.055	4.057	10.998
4	9.796	685	10.891	3.057	7.834
5	8.501	692	9.418	2.367	7.051
6	2.903	204	3.200	853	2.347
7	2.027	82	2.205	553	1.652
8	1.817	168	1.990	469	1.521
9	3.900	207	4.129	920	3.209
Default	1.939	54	1.998	442	1.556
STD/NR	1.436	1.080			
I alt	70.658	8.271	93.450	29.125	64.325
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.644				
Gruppevise nedskrivninger på udlån	167				
I alt	68.847				

Sikkerheder

Af nedenstående tabel fremgår, at bankens EAD for kunder i ratingklasse 2 er 24.623 mio. kr. Heraf udgør blankoandelen 0-20 pct. for 8.595 mio. kr., dvs. at der er stillet pant for 80-100 pct. af denne EAD. Tilsvarende har 11.199 mio. kr. en blankoandel på 80-100 pct., svarende til, at der er stillet pant for 0-20 pct. af

denne EAD. Fordelingen viser en relativt høj afdækning i de bedre ratingklasser, og dette skyldes primært EAD til kunder, der har investeringskreditter, som er fuldt afdækkede, samt reverseforretninger.

EAD fordelt på blankoandele og ratingklasser

Mio. kr.	0-20 pct.	20-40 pct.	40-60 pct.	60-80 pct.	80-100 pct.	2011 I alt
1	3.396	428	812	3.442	11.863	19.941
2	8.595	650	1.661	2.518	11.199	24.623
3	1.867	924	1.347	2.062	8.855	15.055
4	1.426	592	1.221	1.604	6.048	10.891
5	821	578	989	1.451	5.579	9.418
6	169	310	274	755	1.692	3.200
7	76	260	235	333	1.301	2.205
8	169	26	374	155	1.266	1.990
9	158	168	779	561	2.463	4.129
Default	155	56	243	408	1.136	1.998
I alt	16.832	3.992	7.935	13.289	51.402	93.450

Nedskrivninger

Når der er indtruffet objektiv indikation for, at et udlån/tilgodehavende er værdiforringet, foretages en individuel nedskrivning. Nedskrivningen svarer til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de 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, nedgraderes automatisk til koncernens ratingklasse 9, mens kunder, der har misligholdt, automatisk nedgraderes til ratingklasse 10.

Udlån, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet. En porteføljemæssig vurdering foretages på grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Der anvendes modeller baseret på klassifikationer, hvor gruppeinddelingen defineres ved kundernes nuværende klassifikationer. Behovet for porteføljenedskrivninger bestemmes af ratingen på balancedagen sammenholdt med ratingen ved udlånets etablering. Konsekvensen af rating-ændringer for gruppernes fremtidige betalingsstrømme opgøres netto.

Til at opstille betalingsstrømmene benyttes blandt andet 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.

Nedskrivningsbehovet vurderes kvartalsvis via en proces, der styres af den centrale kreditorganisation.

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 møntsort, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er koncernens partner i samarbejdet.

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

Bilag 1 Ordliste

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

Bilag 2 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2011	
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisiko-reduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risikovægtede poster	Årets gennemsnitlige eksponering	
Erhvervskunder	STD	1.574	0	-211	1.363	1.363	2.615	
	IRB	82.884	-13.060	-21.863	47.961	38.763	82.202	
Privatkunder	STD	159	0	-4	155	116	300	
	IRB	32.693	-6.597	-262	25.834	8.343	32.788	
Erhvervs- og privatkunder i alt		117.310	-19.657	-22.340	75.313	48.585	117.905	
Stater mv.	STD	6.472	-953	-1.344	4.175	0	4.583	
Institutter	STD	29.985	-22.557	-993	6.435	1.316	25.638	
Aktier	STD	926			926	926	886	
Andre eksponeringer		1.476			1.476	1.476	1.510	
I alt		156.169	-43.167	-24.677	88.325	52.303	150.522	
Andel IRB (pct.)		75	46	90	85	93	77	
Andel STD (pct.)		25	54	10	15	7	23	

Mio. kr.							2010	
Erhvervskunder	STD	5.245	-103	-1.381	3.761	3.798	5.705	
	IRB	84.185	-16.008	-18.974	49.203	40.156	83.068	
Privatkunder	STD	813	-88	-183	542	416	902	
	IRB	34.484	-10.499	-263	23.722	9.729	35.158	
Erhvervs- og privatkunder i alt		124.727	-26.698	-20.801	77.228	54.099	124.833	
Stater mv.	STD	3.347	-365	-1.284	1.698	0	3.756	
Institutter	STD	29.488	-20.115	-2.130	7.243	1.477	33.942	
Aktier	STD	858			858	858	771	
Andre eksponeringer		1.606			1.606	1.606	1.659	
I alt		160.026	-47.178	-24.215	88.633	58.040	164.961	
Andel IRB (pct.)		75	56	79	84	88	72	
Andel STD (pct.)		25	44	21	16	12	28	

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2011
Branche/eksponeringskategori	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8.577	318		8.895	7,6
Industri og råstofindvinding	9.474	95		9.569	8,2
Energiforsyning	2.033	31		2.064	1,8
Bygge og anlæg	3.957	164		4.121	3,5
Handel	14.454	285		14.739	12,5
Transport, hoteller og restauranter	3.086	137		3.223	2,7
Information og kommunikation	267	31		298	0,3
Finansiering og forsikring	14.723	562		15.285	13,0
Repo/reverse	7.638	24		7.662	6,5
Fast ejendom	10.901	799		11.700	10,0
Øvrige erhverv	4.820	600		5.420	4,6
Sektorgarantier	243			243	0,2
Private	4.285	29.806		34.091	29,1
Erhvervs- og privatkunder i alt	84.458	32.852		117.310	100,0
Stater mv.			6.472	6.472	
Institutter, repo/reverse			23.023	23.023	
Institutter, øvrige			6.940	6.940	
Sektorgarantier			22	22	
Aktier			926	926	
Andre eksponeringer			1.476	1.476	
I alt	84.458	32.852	38.859	156.169	

Mio. kr.					2010
Landbrug	9.345	292		9.637	7,7
Produktion	9.067	123		9.190	7,4
Bygge og anlæg	3.816	232		4.048	3,2
Handel (detail og engros)	14.900	446		15.346	12,3
Transport	3.018	93		3.111	2,5
Investering, repo/reverse	10.656	23		10.679	8,6
Investering, øvrige	16.901	1.318		18.219	14,6
Ejendomme	11.185	146		11.331	9,1
Service (liberale erhverv)	6.631	607		7.238	5,8
Sektorgarantier	166			166	0,1
Private	3.745	32.017		35.762	28,7
Erhvervs- og privatkunder i alt	89.430	35.297		124.727	100,0
Stater mv.			3.347	3.347	
Institutter, repo/reverse			20.672	20.672	
Institutter, øvrige			8.797	8.797	
Sektorgarantier			19	19	
Aktier			858	858	
Andre eksponeringer			1.606	1.606	
I alt	89.430	35.297	35.299	160.026	

Bilag 2 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2011 Risiko- vægtede poster i mio. kr.
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	
1	6.501	5.071	0,0	24,8	9,8	498
2	24.201	15.641	0,1	24,2	18,4	2.881
3	16.631	11.104	0,5	41,2	57,8	6.419
4	12.811	9.495	0,9	42,7	78,8	7.480
5	9.540	7.704	1,7	41,6	94,2	7.258
6	3.344	2.897	3,3	42,2	112,3	3.254
7	2.302	2.088	4,7	42,4	125,8	2.627
8	2.021	1.828	5,6	42,9	136,7	2.498
9	3.686	3.433	10,8	42,6	170,3	5.848
10 (default)	1.847	1.760	100,0	43,8	-	0
I alt	82.884	61.021	-	-	-	38.763

						2010
Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko- vægtede poster i mio. kr.
1	5.034	4.477	0,0	20,7	8,3	371
2	22.243	16.475	0,1	19,0	14,3	2.351
3	18.280	12.582	0,4	38,3	54,1	6.808
4	12.857	9.537	0,9	39,0	71,3	6.796
5	11.056	8.878	1,7	41,8	94,6	8.402
6	4.199	3.542	3,3	41,1	111,7	3.957
7	2.636	2.371	4,7	41,8	124,8	2.958
8	1.882	1.748	5,6	44,0	134,2	2.345
9	3.999	3.650	10,7	42,2	169,0	6.168
10 (default)	1.999	1.951	100,0	43,2	-	-
I alt	84.185	65.211	-	-	-	40.156

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

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2011
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede poster i mio. kr.
1	14.995	14.871	0,0	54,0	5,6	838
2	9.029	8.984	0,1	53,1	13,7	1.232
3	3.974	3.950	0,4	56,6	36,6	1.447
4	1.461	1.396	0,9	58,0	64,3	898
5	1.717	1.714	1,6	55,6	85,5	1.465
6	299	298	3,4	53,9	103,4	308
7	116	116	4,7	57,4	108,2	126
8	162	162	6,1	52,9	120,8	196
9	702	702	19,6	58,2	213,8	1.500
10 (default)	238	238	100,0	63,1	-	333
I alt	32.693	32.431	-	-	-	8.343

						2010
Ratingklasse	Brutto-eksponering i mio. kr.	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer i mio. kr.	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede poster i mio. kr.
1	11.480	11.367	0,0	42,5	5,5	627
2	10.216	10.135	0,1	47,0	14,2	1.443
3	6.410	6.369	0,4	49,9	35,8	2.278
4	3.219	3.201	1,1	49,9	61,7	1.974
5	1.902	1.895	2,1	48,7	84,2	1.595
6	498	497	3,6	47,0	103,7	515
7	80	79	5,1	50,7	126,2	100
8	46	46	6,4	52,7	138,0	64
9	411	410	13,1	51,6	197,1	807
10 (default)	222	222	100,0	59,6	-	326
I alt	34.484	34.221	-	-	-	9.729

Bilag 2 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.					2011
	Danmark	Tyskland	Schweiz	Øvrige	I alt
Erhvervskunder	71.940	4.146	345	8.027	84.458
Privatkunder	30.970	622	71	1.189	32.852
Erhvervs- og privatkunder i alt	102.910	4.768	416	9.216	117.310
Stater mv.	6.363	96	13	-	6.472
Institutter	25.344	790	1.361	2.490	29.985
Aktier	926	-	-	-	926
Andre eksponeringer	1.342	85	29	20	1.476
I alt	136.885	5.739	1.819	11.726	156.169

Mio. kr.					2010
	Danmark	Tyskland	Schweiz	Øvrige	I alt
Erhvervskunder	75.043	3.607	946	9.834	89.430
Privatkunder	32.644	614	332	1.707	35.297
Erhvervs- og privatkunder i alt	107.687	4.221	1.278	11.541	124.727
Stater mv.	3.305	30	12	-	3.347
Institutter	24.043	1.992	676	2.777	29.488
Aktier	858	-	-	-	858
Andre eksponeringer	1.500	76	12	18	1.606
I alt	137.393	6.319	1.978	14.336	160.026

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	2011 I alt
Erhvervskunder	-	53.728	17.873	7.488	5.369	84.458
Privatkunder	-	11.886	8.851	3.490	8.625	32.852
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	65.614	26.724	10.978	13.994	117.310
Stater mv.	680	5.100	669	10	13	6.472
Institutter	-	29.214	711	60	-	29.985
Aktier	926	-	-	-	-	926
Andre eksponeringer	1.476	-	-	-	-	1.476
I alt	3.082	99.928	28.104	11.048	14.007	156.169

Mio. kr.						2010
Erhvervskunder	-	56.279	17.884	8.901	6.366	89.430
Privatkunder	-	12.733	10.156	3.956	8.452	35.297
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	69.012	28.040	12.857	14.818	124.727
Stater mv.	650	2.030	641	-	26	3.347
Institutter	-	28.368	1.113	4	3	29.488
Aktier	858	-	-	-	-	858
Andre eksponeringer	1.606	-	-	-	-	1.606
I alt	3.114	99.410	29.794	12.861	14.847	160.026

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 2 Supplerende tabeller

Krediteksponering efter kreditkvalitet

Mio. kr.	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	2011 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	82.937	32.525	38.859	154.321
Forfaldne, men ikke værdiforringede	78	54		132
Værdiforringede efter nedskrivninger	1.443	273		1.716
I alt	84.458	32.852	38.859	156.169

Mio. kr.				2010 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	88.185	34.838	35.299	158.322
Forfaldne, men ikke værdiforringede	48	45		93
Værdiforringede efter nedskrivninger	1.197	414		1.611
I alt	89.430	35.297	35.299	160.026

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

Forfaldne fordringer

Mio. kr.	2011			2010		
	Privat-kunder	Erhvervs-kunder	I alt	Privat-kunder	Erhvervs-kunder	I alt
0-30 dage	76	51	127	42	42	84
31-60 dage	1	2	3	3	6	9
61-90 dage	1	1	2			0
I alt	78	54	132	45	48	93

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2011	2010
Nedskrivninger og hensættelser	681	709
Tabsogført	559	880
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	42	33
Nedskrivninger på udlån mv.	1.198	1.556

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

Mio. kr.	2011			2010		
	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede efter nedskrivninger	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede efter nedskrivninger
Danmark	3.247	1.563	1.684	2.925	1.462	1.463
Tyskland	99	87	12	215	91	124
Øvrige	39	19	20	68	44	24
I alt	3.385	1.669	1.716	3.208	1.597	1.611

Sydbank A/S
CVR-nr. DK 12626509

Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf. 74 37 37 37

info@sydbank.dk
sydbank.dk

Sydbank