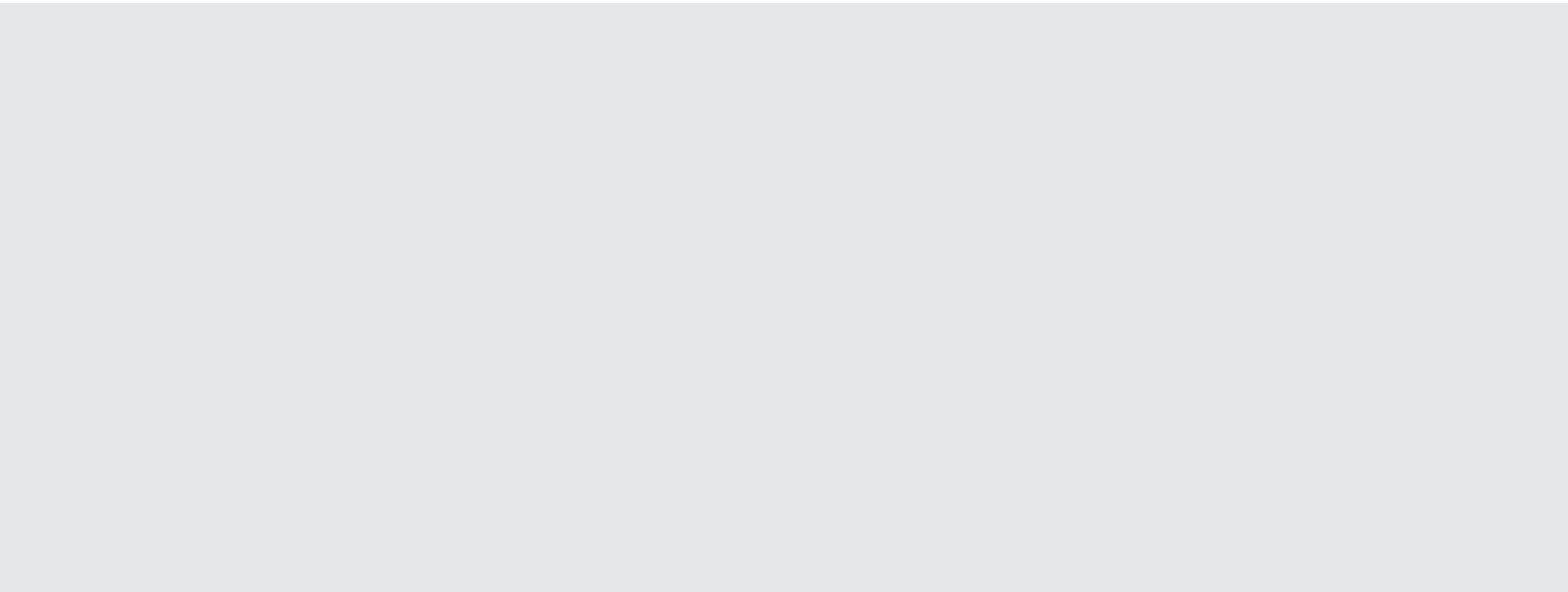

Kreditrisiko 2016

Sydbank-koncernen



Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank



Indhold

Indledning.....	4
Kredit- og kundepolitik.....	5
Rating.....	6
Branchefordeling.....	12
Fokus på landbrug.....	15
Fokus på privatkunder.....	16
Koncentration.....	18
Sikkerheder.....	20
Nedskrivninger.....	22
Finansielle modparter.....	24
Bilag 1 Supplerende tabeller.....	25
Bilag 2 Ordliste.....	34

Indledning

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

De væsentligste kreditrisici i koncernen relaterer sig til koncernens udlån og garantier til privat- og erhvervskunder. Hovedvægten i rapporten er en beskrivelse af udlåns- og garantiporteføljen, som kan afstemmes til udlån og garantier i Årsrapport 2016.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2016 er vist i nedenstående tabel.

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

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2016	2015
Udlån til dagsværdi	6.092	10.183
Udlån til amortiseret kostpris	77.191	74.275
Udlån ifølge regnskab	83.283	84.458
Udlån til kommuner	-615	-784
Udnyttede kreditter	43.351	39.412
Afledte finansielle instrumenter	1.924	1.797
Repo (indlån)	1.248	2.617
Eventualforpligtelser mv.	14.730	14.155
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	143.921	141.655
Stater, inkl. kommuner	8.697	4.134
Kreditinstitutter	13.504	18.753
Bruttoeksponering kreditrisiko	166.122	164.542

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 kendskabet til kunden.

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

Risikopfølgning

Risikopfølgning er en del af området Risiko.

Risikopfølgning 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 Risikopfølgning løbende undersøgelser af boniteten af koncernens nye engagementer samt løbende stikprøveundersøgelser af både privat- og erhvervskundeporteføljen.

Endelig indgår det i Risikopfølgningens 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 prisfastsættelsen
- 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 ratingklasser 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			2016
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	
1	663	147	1,5	11.363	2.038	36,2	12.026	2.185	15,5	
2	11.271	1.355	23,1	8.684	864	25,8	19.955	2.219	24,2	
3	12.694	1.481	25,9	4.657	633	14,3	17.351	2.114	21,2	
4	9.404	657	18,4	1.735	221	5,3	11.139	878	13,1	
5	5.024	448	10,0	1.004	106	3,0	6.028	554	7,2	
6	2.905	219	5,7	529	90	1,7	3.434	309	4,1	
7	1.099	137	2,3	136	12	0,4	1.235	149	1,5	
8	523	154	1,2	141	10	0,4	664	164	0,9	
9	3.731	259	7,3	1.530	73	4,3	5.261	332	6,1	
Default	1.389	169	2,8	266	11	0,8	1.655	180	2,0	
Ikke-ratet/STD	905	105	1,8	701	2.196	7,8	1.606	2.301	4,2	
I alt	49.608	5.131	100,0	30.746	6.254	100,0	80.354	11.385	100,0	
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.024			754			2.778			
Gruppevise nedskrivninger på udlån	277			108			385			
I alt	47.307	5.131		29.884	6.254		77.191	11.385		
Pct. af i alt	61	45		39	55		100	100		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 61 pct. (2015: 65 pct.) af de samlede udlån, og udlån til private udgør 39 pct. (2015: 35 pct.). For erhverv gælder det, at 69 pct. (2015: 66 pct.) af koncernens udlån og garantier er indplaceret i ratingklasserne 1-4, for private er den samme andel 82 pct. (2015: 81 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 2016 – 31. december 2016 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	54.927	10	16
2	23.977	17	10
3	17.365	27	26
4	7.848	30	33
5	5.706	32	66
6	3.110	45	57
7	1.354	40	56
8	1.278	43	92
9	6.163	333	1.076
I alt	121.728	577	1.432

Det samlede antal af misligholdelser for privatkunder ligger 60 pct. (2015: 50 pct.) under det estimerede. Årsagen findes især i ratingklasserne 8-9, hvor bankens PD-estimerer er meget forsigtige i perioden i forhold til de realiserede misligholdelsesrater.

For ratingklasse 2 ses, at antal realiserede misligholdelser er højere end det estimerede, hvilket skyldes insolvente dødsboer. Der arbejdes på en forbedring af modellen, således at dødsfald reflekteres bedre i de estimerede misligholdelser.

For erhvervskunder viser backtesten for samme periode:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	352	-	-
2	2.249	2	1
3	2.645	2	3
4	1.837	5	7
5	1.584	13	14
6	831	14	16
7	237	4	9
8	130	3	9
9	1.214	157	200
I alt	11.079	200	259

For erhvervskunder er antallet af misligholdelser 23 pct. (2015: 37 pct.) under det estimerede. Forskellen mellem estimerede og realiserede misligholdelser skal især findes i ratingklasse 9, hvor PD-estimererne i perioden har været forsigtige i forhold til de realiserede misligholdelsesrater.

Finanstilsynets præciseringer vedrørende OIV 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 2008-2016.

Pct.	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate
2016	2,01	1,83	1,12	0,47
2015	2,35	1,78	1,16	0,55
2014	2,79	2,04	1,03	0,55
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.

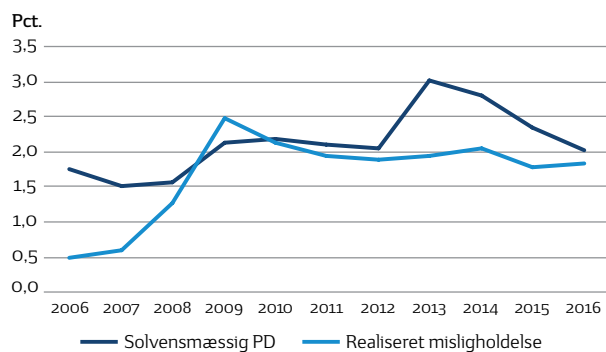
Siden ultimo 2010 har den realiserede misligholdelsesrate for erhverv været stabil på et lidt lavere niveau end i 2009. Det solvensmæssige PD-estimat for erhvervs kunder steg meget i 2013 som følge af implementeringen af en ny ratingmodel og en større grad af forsigtighed i de anvendte solvensmæssige 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.

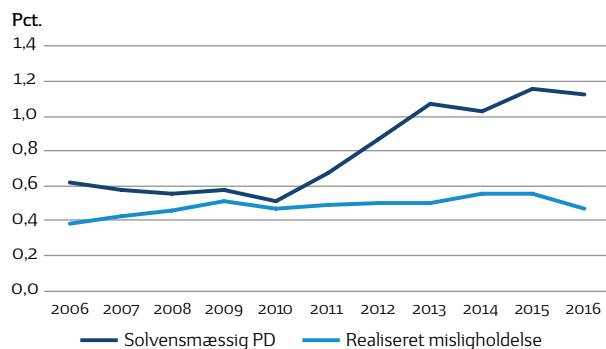
Det er således bankens forventning, at de solvensmæssige PD-estimer under normale konjunktuelle forhold er forsigtige i forhold til den realiserede misligholdelsesrate.

I de følgende to figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede misligholdelsesrate siden 2006. Det fremgår, at med undtagelse af erhverv i 2009, ligger den solvensmæssige PD over den realiserede misligholdelsesrate.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) - erhvervs kunder



Sandsynlighed for misligholdelse (PD) - privatkunder



Rating

Tab givet misligholdelse (LGD)

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

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

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

Realisationsværdien afspejler markedsværdien af sikkerheden med fradrag for:

- det forventede fald i aktivværdier under en økonomisk nedgangsperiode
- sikkerhedernes omsættelighed.

For 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 2012-2016.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder		Pct.
År	Estimeret	Realiseret
2016	70	64
2015	70	70
2014	69	75
2013	68	72
2012	67	73

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 estimeret 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 2012-2016.

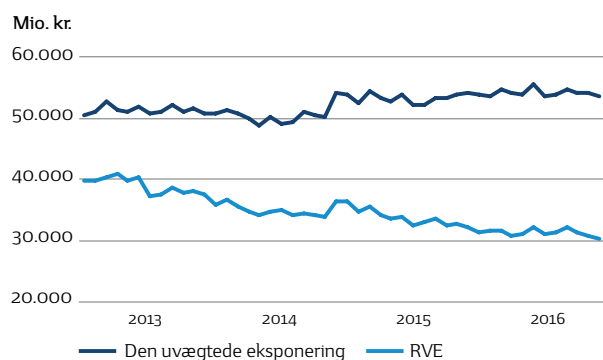
Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder		Pct.
År	Estimeret	Realiseret
2016	99	7
2015	99	26
2014	98	0
2013	99	-12
2012	99	-10

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 (RVE)

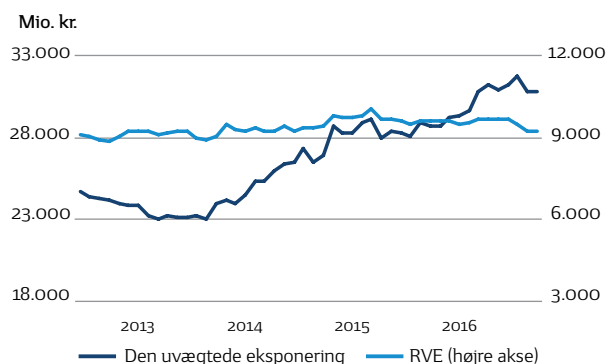
RVE er en funktion af PD, LGD og EAD. RVE fremgår af supplerende tabeller i bilag 1. I nedenstående figurer ses sammenhængen mellem den uvægtede eksponering og RVE for henholdsvis erhvervs- og privatkunder.

RVE og den uvægtede eksponering – erhvervs kunder



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

RVE og den uvægtede eksponering – privatkunder



Stigningen i den uvægtede eksponering for privatkunder kan primært henføres til de bedste ratingklasser – 1 og 2. En målrettet indsats indenfor salg af prioritetslån, 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 77.191 mio. kr. Tabellen viser endvidere de værdiforringede udlån og de akkumulerede nedskrivninger derpå samt årets nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher mv.

2016 Mio. kr.	Udlån før individuelle nedskrivninger	Udlån efter individuelle nedskrivninger	Garantier	Individuelt værdiforringede udlån	Heraf misligholdte udlån
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.138	4.472	599	1.321	407
Industri og råstofindvinding	7.574	7.352	675	433	46
Energiforsyning mv.	1.999	1.990	766	5	5
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.976	2.903	855	112	60
Handel	11.619	11.309	897	561	188
Transport, hoteller og restaurant	3.469	3.337	190	190	14
Information og kommunikation	385	370	11	21	2
Finansiering og forsikring	5.657	5.526	83	229	71
Fast ejendom	6.271	5.962	710	463	167
Øvrige erhverv	3.870	3.713	210	210	52
Erhverv i alt	48.958	46.934	4.996	3.545	1.012
Offentlige myndigheder	650	650	135	-	-
Privat	30.746	29.992	6.254	1.317	213
Gruppevisse nedskrivninger	-385	-385	-	-	-
I alt	79.969	77.191	11.385	4.862	1.225
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri					
Svinebrug	1.428	1.261	143	374	84
Kvægbrug	1.364	1.043	202	561	231
Planteavl	1.220	1.137	136	209	58
Landbrug i øvrigt	1.126	1.031	118	177	34
I alt	5.138	4.472	599	1.321	407
Industri og råstofindvinding					
Jern- og metalindustri	1.766	1.700	99	169	19
Nærings- og nydelsesmidler	1.787	1.752	109	66	4
Beklædningsindustri	713	713	47	0	0
Industri og råstofindvinding i øvrigt	3.308	3.187	420	198	23
I alt	7.574	7.352	675	433	46
Handel					
Engroshandel	8.294	8.108	517	332	160
Detailhandel	2.068	1.977	324	157	28
Bilhandel og -værksteder	1.257	1.224	56	72	0
I alt	11.619	11.309	897	561	188
Finansiering og forsikring					
Holdingselskaber	2.413	2.302	39	154	46
Finansieringsselskaber	3.244	3.224	44	75	25
I alt	5.657	5.526	83	229	71
Fast ejendom					
Udlejning af erhvervsejendomme	3.087	2.918	536	247	80
Udlejning af boligejendomme	907	823	118	126	56
Boligforeninger og andelsboligforeninger	1.584	1.584	7	0	-
Køb, udvikling og salg for egen regning	554	517	45	73	25
Andet i forbindelse med fast ejendom	139	120	4	17	6
I alt	6.271	5.962	710	463	167

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 3,5, og de værdiforringede udlån udgør 6,1 pct. af den samlede udlånsmasse. Af tabellen kan ses, at 25,7 pct. af udlån til landbrug anses for værdiforringede, og at nedskrivningerne herpå er 50,4 pct., hvilket giver en samlet nedskrivningsprocent for

landbrug på 13,0. Koncernens risici på eksponeringen mod landbrug beskrives i et særskilt afsnit. I forhold til den tilsvarende opgørelse for 2015 er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån faldet fra 4,6 til 3,5.

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
666	231	763	25,7	50,4	13,0
222	20	83	5,7	51,3	2,9
9	-2	31	0,3	180,0	0,5
73	-1	33	3,8	65,2	2,5
310	14	87	4,8	55,3	2,7
132	37	4	5,5	69,5	3,8
15	-1	1	5,5	71,4	3,9
131	-22	33	4,0	57,2	2,3
309	-40	150	7,4	66,7	4,9
157	6	36	5,4	74,8	4,1
2.024	242	1.221	7,2	57,1	4,1
-	-	-	-	-	-
754	-38	112	4,3	57,3	2,5
-	-117	-	-	-	-
2.778	87	1.333	6,1	57,1	3,5
167	72	227	26,2	44,7	11,7
321	117	496	41,1	57,2	23,5
83	20	12	17,1	39,7	6,8
95	22	28	15,7	53,7	8,4
666	231	763	25,7	50,4	13,0*
66	-6	3	9,6	39,1	3,7
35	15	0	3,7	53,0	2,0
0	-1	4	0,0	0,0	0,0
121	12	76	6,0	61,1	3,7
222	20	83	5,7	51,3	2,9
186	20	77	4,0	56,0	2,2
91	-4	9	7,6	58,0	4,4
33	-2	1	5,7	45,8	2,6
310	14	87	4,8	55,3	2,7
111	-15	14	6,4	72,1	4,6
20	-7	19	2,3	26,7	0,6
131	-22	33	4,0	57,2	2,3
169	-21	56	8,0	68,4	5,5
84	-19	23	13,9	66,7	9,3
0	0	-	0,0	0,0	0,0
37	14	70	13,2	50,7	6,7
19	-14	1	12,2	111,8	13,7
309	-40	150	7,4	66,7	4,9

* Herudover er der foretaget gruppevis nedskrivninger på landbrug på 150 mio. kr., hvilket medfører, at den samlede nedskrivningsprocent udgør 15,9.

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 75,3 pct. (2015: 71,7 pct.) af de ratede udlån ligger i ratingklasserne 1-4, mens denne procent for landbrug er 23,2 (2015: 22,9).

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2016
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-rated/ STD	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	94	1.100	1.652	1.846	403	43	5.138
Industri og råstofindvinding	2.348	3.515	951	696	52	12	7.574
Energiforsyning mv.	987	737	130	125	5	15	1.999
Bygge- og anlægsvirksomhed	411	1.638	573	201	143	10	2.976
Handel	2.368	6.584	1.793	662	200	12	11.619
Transport, hoteller og restauranter	520	1.894	676	324	20	35	3.469
Information og kommunikation	109	190	45	39	2	-	385
Finansiering og forsikring	1.840	2.800	590	345	78	4	5.657
Fast ejendom	2.443	1.860	826	732	402	8	6.271
Øvrige erhverv	803	1.722	683	359	84	219	3.870
Offentlige myndigheder	11	58	10	24	-	547	650
Private	20.047	6.392	1.533	1.807	266	701	30.746
I alt	31.981	28.490	9.462	7.160	1.655	1.606	80.354
Individuelle nedskrivninger på udlån							2.778
Gruppevise nedskrivninger på udlån							385
Udlån i alt							77.191
Pct.	39,8	35,5	11,7	8,9	2,1	2,0	100,0

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							Ikke-ratet/ STD	2016
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default		I alt	
Svinebrug	7	281	457	596	84	3	1.428	
Kvægbrug	5	101	364	665	226	3	1.364	
Planteavl	37	269	528	323	60	3	1.220	
Landbrug i øvrigt	45	449	303	262	33	34	1.126	
I alt	94	1.100	1.652	1.846	403	43	5.138	
Pct.	1,8	21,4	32,2	35,9	7,9	0,8	100,0	

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

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

Konvertering af gæld til ansvarlig lånekapital

Ultimo 2016 er der gennemført en konvertering af i alt 48 landbrugskunders gæld til ansvarlig lånekapital. Den ansvarlige lånekapital er afskrevet regnskabsmæssigt.

I alt er der i 2016 konverteret 496 mio. kr., og som følge af konverteringerne er 385 mio. kr. udlån flyttet fra ratingklasserne 9-10 til 6-8.

Som følge af gældskonverteringerne og efterfølgende afskrivning falder andelen af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default) fra 49,2 pct. i 2015 til 43,8 pct. i 2016. Dette fremgår ligeledes af tabellen på side 12-13, hvoraf det ses, at henholdsvis 26,2 pct. (2015: 34,8 pct.) af udlån til svinebrug og 41,1 pct. (2015: 58,2 pct.) af udlån til kvægbrug er værdiforringet. For landbrug i alt er 25,7 pct. (2015: 32,0 pct.) af udlån værdiforringet, og der er ultimo 2016 individuelt nedskrevet i alt 666 mio. kr. (2015: 1.027 mio. kr.), svarende til 13,0 pct. (2015: 17,4 pct.) af udlån.

Udover individuelle nedskrivninger på 666 mio. kr. er der ultimo 2016 foretaget gruppevis nedskrivninger på 150 mio. kr. (2015: 225 mio. kr.) på udlån til landbrug. Herefter udgør de samlede nedskrivninger på landbrug 15,9 pct. (2015: 21,2 pct.) af udlån.

Vurdering af landbrugets situation

Ved indgangen til 2017 er udsigterne for landbrugets indtjening væsentligt forbedret i forhold til udsigterne ved indgangen til 2016.

Den gennemsnitlige indtjening i landbruget i 2016 blev som forventet negativ. Især mælkeproducenterne har produceret mælk til

en gennemsnitlig afregningspris, der med 2,18 kr. pr. kg. er 16 øre lavere end den i forvejen meget lave prognose for 2016.

Primo 2017 er afregningsprisen steget til 2,53 kr. pr. kg., og ifølge SEGES forventes der en mælkepris på 2,87 kr. pr. kg. i hele 2017.

Såfremt der kan realiseres en gennemsnitlig afregningspris på mindst 2,50 kr. pr. kg., kan langt de fleste effektive mælkeproducenter realisere et tilfredsstillende overskud.

Svineproducenter har ifølge SEGES i 2016 realiseret et nulresultat og dermed en kraftig forbedring i forhold til 2015.

Der er dog store forskelle i sektoren. Således har de mest effektive producenter, specielt dem med egenproduktion af smågrise til slagtning, haft et tilfredsstillende resultat i 2016. Derimod har producenter af smågrise til videresalg oplevet store udsving i salgspriserne, og disse producenter har realiseret et mindre tilfredsstillende resultat.

I 2016 har den noterede afregningspris på gennemsnitlig 9,67 kr. pr. kg. været tilfredsstillende. For 2017 er udsigterne fortsat tilfredsstillende. Primo 2017 er den aktuelle notering 10,00 kr. pr. kg. og dermed 33 øre over gennemsnittet i 2016. For hele 2017 er prognosen 9,94 kr. pr. kg. ekskl. efterbetaling.

Planteproducenterne har i 2016 ifølge SEGES i gennemsnit realiseret et beskedent negativt resultat. Dette skyldes faldende udbytter af korn og raps samtidig med faldende afregningspriser. For 2017 forventes forbedrede vækst- og høstbetingelser samt lidt højere priser end i 2016 og dermed balance i indtjeningen.

De forbedrede indtjeningsmuligheder for landbrugsbedrifterne skyldes primært en positiv markedsudvikling som følge af en stærk efterspørgsel fra Kina og andre asiatiske lande samt et fald i landbrugsproduktionen i flere lande.

Fokus på privatkunder

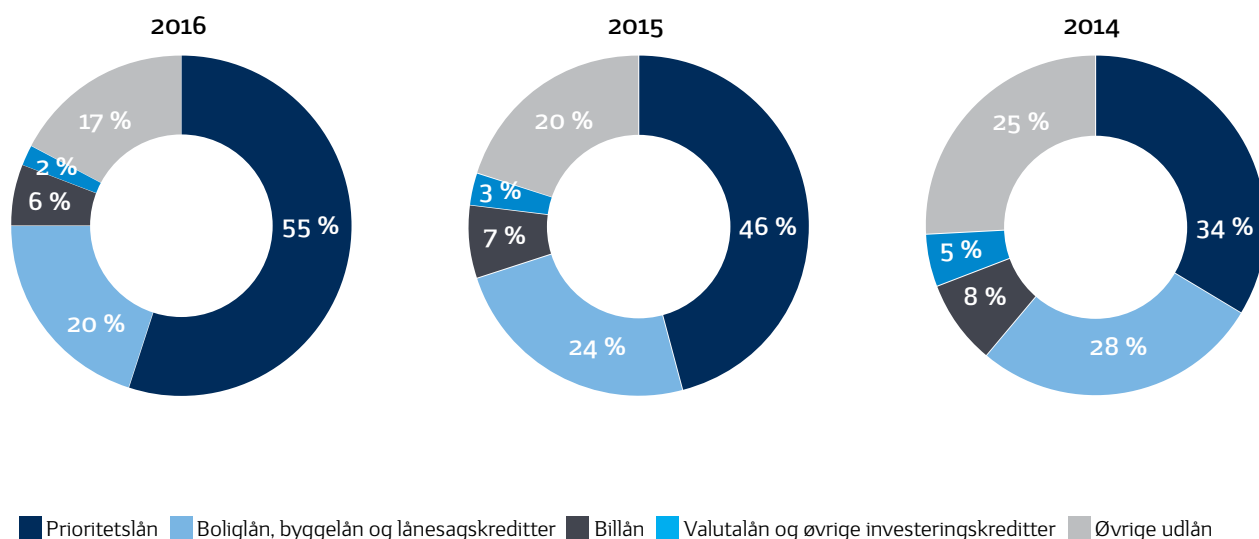
Udlån til privatkunder udgør pr. 31. december 2016 30.746 mio. kr. (2014: 23.482 mio. kr.) – en stigning på 31 pct. på to år.

Stigningen i udlånet til privatkunder kan henføres til prioritetslån, der pr. 31. december 2016 udgør 16.834 mio. kr. (2014: 8.062 mio. kr.) – en stigning på 109 pct. på to år.

Andre udlån end prioritetslån til private udgør pr. 31. december 2016 13.912 mio. kr. (2014: 15.420 mio. kr.) – et fald på 10 pct. på to år.

Pr. 31. december 2016 udgør prioritetslån 55 pct. (2014: 34 pct.) af det samlede udlån til privatkunder.

Mio. kr. Produkttype	2016	2015	2014
Prioritetslån	16.834	12.682	8.062
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	6.014	6.546	6.479
Billån	1.973	1.884	1.816
Valutalån og øvrige investeringskreditter	694	769	1.062
Øvrige udlån	5.231	5.435	6.063
Privat i alt	30.746	27.316	23.482



Af nedenstående tabeller ses det, at en væsentlig del af stigningen i udlån til privatkunder sker i ratingklasser med lav risiko. Pr. 31. december 2016 udgør udlån til kunder i de fire bedste ratingklasser 26.439 mio. kr. (2015: 22.818 mio. kr.) – en stigning på 3.621 mio. kr.

Pr. 31. december 2016 udgør andelen af udlånet til kunder i de fire bedste ratingklasser 85,9 pct. (2015: 83,5 pct.).

Vurdering af udsigterne for privatkunder

Den lave arbejdsløshed kombineret med stigende boligpriser og ekstremt lave renter er medvirkende til den positive bevægelse i kreditrisikoen på privatkunder.

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

Nedskrivningerne i 2016 på privatkunder har netto udgjort en tilbageførsel på 38 mio. kr. (2015: udgift på 6 mio. kr.). Der har således været meget lave nedskrivninger i disse år.

Udlån til privatkunder fordelt på produkttype og ratingklasser

Mio. kr.								2016
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-ratet/ STD	I alt	Pct.
Prioritetslån	12.991	2.985	533	313	12	-	16.834	54,7
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	3.446	1.473	386	667	36	6	6.014	19,6
Billån	877	276	67	55	3	695	1.973	6,4
Valutalån og øvrige investeringskreditter	351	194	63	82	4	-	694	2,3
Øvrige udlån	2.382	1.464	484	690	211	-	5.231	17,0
Privatkunder i alt	20.047	6.392	1.533	1.807	266	701	30.746	100,0
Pct.	65,2	20,7	5,0	5,9	0,9	2,3	100,0	

Mio. kr.								2015
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-ratet/ STD	I alt	Pct.
Prioritetslån	9.638	2.305	465	265	9	-	12.682	46,4
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	3.557	1.770	457	732	30	-	6.546	24,0
Billån	882	326	73	62	4	537	1.884	6,9
Valutalån og øvrige investeringskreditter	346	253	76	90	4	-	769	2,8
Øvrige udlån	2.213	1.528	570	875	249	-	5.435	19,9
Privatkunder i alt	16.636	6.182	1.641	2.024	296	537	27.316	100,0
Pct.	60,9	22,6	6,0	7,4	1,1	2,0	100,0	

Koncentration

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

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

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2016	2015
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
I alt	-	-
Pct. af kapitalgrundlaget	-	-

Ultimo 2016 og 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-koncerner, men en BIS-koncern kan ikke gå på tværs af flere CRR-koncerner.

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-koncerner:

- 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 2016 udgør de 10 største engagementer 4,9 pct. (2015: 5,5 pct.) af koncernens samlede kreditportefølje.

Efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder udgør engagementer med de 10 største BIS-koncerner 4,3 pct. (2015: 4,6 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 udlånsstørrelse/rating

Mio. kr.						Ikke-ratet/ STD	I alt	2016 Pct.
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default			
0-1	304	855	422	342	52	-	1.975	4,0
1-5	1.178	3.224	1.660	1.308	323	-	7.693	15,5
5-10	851	2.266	1.160	1.105	329	-	5.711	11,5
10-20	1.231	2.342	1.521	1.125	338	-	6.557	13,2
20-50	1.964	3.849	1.680	1.120	165	-	8.778	17,7
50-100	1.492	3.498	779	353	182	-	6.304	12,7
100-200	1.851	3.827	432	-	-	-	6.110	12,3
200-500	2.517	1.698	275	-	-	-	4.490	9,1
500-	546	539	-	-	-	-	1.085	2,2
Ikke-ratet/STD	-	-	-	-	-	905	905	1,8
I alt	11.934	22.098	7.929	5.353	1.389	905	49.608	100,0
Pct.	24,1	44,5	16,0	10,8	2,8	1,8	100,0	

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

Disse 100 største BIS-koncerner udgør i alt 22,8 pct. (2015: 22,6 pct.) af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 82,8 pct. (2015: 86,7 pct.) af disse udlån er placeret i ratingklasserne 1-4. Det fremgår endvidere, at udlån til landbrug for disse 100 største kunder udgør 3,3 pct. (2015: 2,8 pct.).

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

Mio. kr.								2016
Branche/ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-ratet/ STD	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	200	282	116	-	-	598	3,3
Industri og råstofindvinding	847	1.351	201	121	-	-	2.520	13,8
Energiforsyning mv.	627	205	-	3	-	-	835	4,6
Bygge- og anlægsvirksomhed	184	739	130	38	-	-	1.091	6,0
Handel	1.535	3.141	442	-	-	-	5.118	28,0
Transport, hoteller og restauranter	11	839	330	-	4	-	1.184	6,5
Information og kommunikation	23	122	-	-	-	-	145	0,8
Finansiering og forsikring	1.086	901	24	5	18	-	2.034	11,1
Fast ejendom *	1.848	472	304	-	69	167	2.860	15,6
Øvrige erhverv	321	487	233	87	-	-	1.128	6,2
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-	563	563	3,1
Privat	171	25	11	3	-	-	210	1,0
I alt	6.653	8.482	1.957	373	91	730	18.286	100,0
Pct.	36,4	46,4	10,7	2,0	0,5	4,0	100,0	

* Af udlånet på 2.860 mio. kr. til fast ejendom, stammer de 1.026 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.							2016
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier	
Nettoomsætning/aktiver i mio. kr.							
0-25	15	37	24	24	100	23	
25-50	19	47	18	16	100	8	
50-100	17	44	25	14	100	10	
100-200	30	52	11	7	100	11	
200-400	35	38	22	5	100	11	
400-	35	53	8	4	100	32	
Ikke oplyst	15	53	20	12	100	5	
I alt	26	46	17	11	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 nettoopvenu ved realisation.

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

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2016	2015
Udlån til dagsværdi	6.092	10.183
Udlån til amortiseret kostpris	77.191	74.275
Garantier	11.385	10.498
Regnskabsmæssig krediteksponering	94.668	94.956
Sikkerhedsværdi	51.016	50.254
Blanko i alt	43.652	44.702
Typer af sikkerheder		
Ejendomme	20.532	16.534
Finansielt pant	11.708	16.410
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	5.096	4.624
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.366	6.404
Garantier/kautioner	1.294	1.047
Andre sikkerheder	233	452
Anvendte sikkerheder i alt	45.229	45.471
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	5.787	4.783
I alt	51.016	50.254

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 2016 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 62 mio. kr. (2015: 32 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Ejendomspant stiger med 3.998 mio. kr. fra kr. 16.534 mio. kr. i 2015 til 20.532 mio. kr. i 2016. Stigningen kan henføres til en stigning i prioritetslån på 4.426 mio. kr.

Finansielt pant falder med 4.702 mio. kr. fra 16.410 mio. kr. i 2015 til 11.708 mio. kr. i 2016, hvilket primært kan henføres til faldet i udlån til dagsværdi, som falder 4.091 mio. kr.

Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

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

går ikke i opgørelsen af sikkerheder. Ca. 53,9 pct. (2015: 52,9 pct.) af koncernens udlån og garantier er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr. Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerheds- værdi	2016 Blanko
1	14.206	2.185	12.706	3.685
2	21.714	2.219	12.759	11.174
3	19.504	2.114	10.328	11.290
4	11.139	878	4.805	7.212
5	6.028	554	2.807	3.775
6	3.434	309	1.581	2.162
7	1.235	149	489	895
8	664	164	345	483
9	5.261	332	2.142	3.451
Default	1.655	180	767	1.068
Ikke-ratet/STD	1.606	2.301	2.287	1.620
I alt	86.446	11.385	51.016	46.815
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.778			2.778
Gruppevise nedskrivninger på udlån	385			385
I alt	83.283	11.385	51.016	43.652

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.

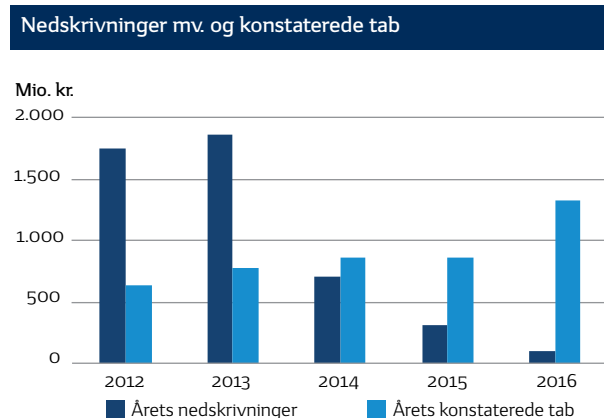
Til at opstille betalingsstrømmene benyttes bl.a. parametre, der anvendes til opgørelse af kapitalkravet samt historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Hvis koncernen har kendskab til, at der på balancedagen er indtruffet forværringer respektive forbedringer, som modellerne endnu 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 87 mio. kr. i 2016 mod 316 mio. kr. i 2015.

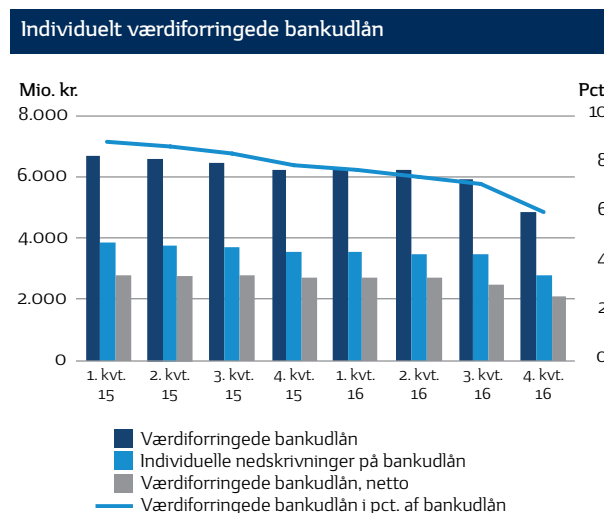
Ultimo 2016 udgør de gruppevise nedskrivninger 385 mio. kr. Heraf vedrører 150 mio. kr. landbrug.

Figuren nedenfor viser udviklingen i nedskrivninger på bankudlån i perioden 2012-2016 sammen med de faktisk konstaterede tab.



De konstaterede tab i 2016 udgør i alt 1.333 mio. kr., heraf vedrører 496 mio. kr. afskrivning af udlån, der er konverteret til ansvarlig lånekapital vedr. landbrugskunder.

I figuren og tabellen nedenfor vises udviklingen i de værdiforringede bankudlån og nedskrivningerne derpå. De værdiforringede bankudlån er fra 4. kvartal 2015 til 4. kvartal 2016 faldet fra 6.273 mio. kr. til 4.862 mio. kr. De akkumulerede individuelle nedskrivninger på bankudlån er i perioden faldet fra 3.569 mio. kr. til 2.778 mio. kr.

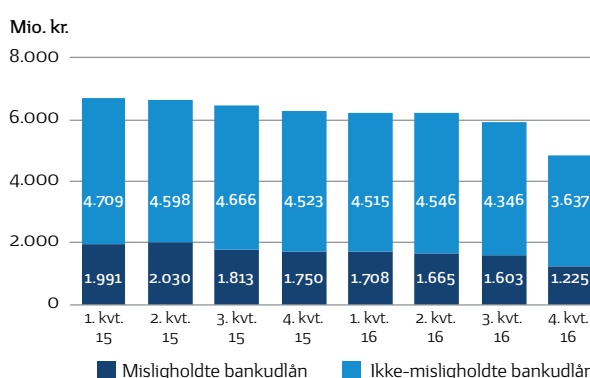


Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	2016	2015
Ikke-misligholdte bankudlån	3.637	4.523
Misligholdte bankudlån	1.225	1.750
Værdiforringede bankudlån	4.862	6.273
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede bankudlån	2.778	3.569
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.084	2.704
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	6,1	8,0
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	3,5	4,6
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	57,1	56,9
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	226,8	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 2015 faldet med 766 mio. kr., mens ikke-misligholdte er faldet med 1.072 mio. kr.

Fordeling af værdiforringede bankudlån



Misligholdte bankudlån er i 2016 reduceret med 525 mio. kr., og ikke-misligholdte bankudlån er reduceret med 886 mio. kr. Det betydelige fald på 1.087 mio. kr. i værdiforringede bankudlån i 4. kvartal 2016 kan henføres til et fald i værdiforringede bankudlån til landbrugskunder på 879 mio. kr. Faldet vedrørende landbrugskunder er primært en konsekvens af, at der i 4. kvartal 2016 er gennemført en konvertering af 48 landbrugskunders gæld til ansvarlig lånekapital. Den ansvarlige lånekapital er afskrevet.

Finansielle modparter

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

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

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

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearings samarbejde, CLS[®], som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS[®] modregnes alle ind- og udbetalinger i hver 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 Fonds og Udland.

Bilag 1 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2016
Eksporeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksporerings (uvægtet)	Risikovægtede eksporerings	Årets gennemsnitlige eksporerings
Erhvervs-kunder	STD	2.719	-1.838	-199	682	605	2.767
	IRB	100.144	-10.811	-35.880	53.453	30.305	99.627
Privatkunder	STD	874	-1	-3	870	648	806
	IRB	40.184	-9.350	-79	30.755	9.200	39.233
Erhvervs- og privatkunder i alt		143.921	-22.000	-36.161	85.760	40.758	142.433
Stater, inkl. kommuner	STD	8.697	0	-991	7.706	20	6.379
Kreditinstitutter	STD	13.504	-9.851	-476	3.177	904	16.361
I alt		166.122	-31.851	-37.628	96.643	41.682	165.173
Andel IRB (pct.)		84	63	96	87	95	84
Andel STD (pct.)		16	37	4	13	5	16

							2015
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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr. Branche/eksponeringskategori	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	I alt	2016 Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7.596	89		7.685	5,3
Industri og råstofindvinding	14.475	42		14.517	10,1
Energiforsyning mv.	5.027	4		5.031	3,5
Bygge- og anlægsvirksomhed	6.732	91		6.823	4,7
Handel	21.109	127		21.236	14,8
Transport, hoteller og restauranter	6.257	79		6.336	4,4
Information og kommunikation	929	16		945	0,7
Finansiering og forsikring	16.880	206		17.086	11,9
Repo/reverse	5.953	62		6.015	4,2
Fast ejendom	10.728	181		10.909	7,6
Øvrige erhverv	2.167	840		3.007	2,0
Sektorgarantier	303	0		303	0,2
Privat	4.707	39.321		44.028	30,6
Erhvervs- og privatkunder i alt	102.863	41.058		143.921	100,0
Stater, inkl. kommuner			8.697	8.697	
Kreditinstitutter, repo/reverse			9.822	9.822	
Kreditinstitutter, øvrige			3.649	3.649	
Sektorgarantier			33	33	
I alt	102.863	41.058	22.201	166.122	

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	I alt	2015 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	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2016
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksponeringer
1	4.447	2.671	0,0	19,2	6,2	166
2	30.479	16.634	0,0	32,6	11,9	1.974
3	28.868	17.616	0,1	37,9	26,7	4.711
4	15.548	10.567	0,4	42,8	54,7	5.903
5	7.713	5.784	0,9	43,7	78,9	4.394
6	4.176	3.289	2,0	43,9	96,1	3.162
7	1.623	1.329	3,9	43,8	115,9	1.540
8	846	712	6,4	43,7	133,5	951
9	4.790	4.108	15,9	44,0	182,7	7.504
Default	1.653	1.554	100,0	44,0	0,0	-
I alt	100.144	64.264				30.305

Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	2015
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	2,0	43,3	92,1	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

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

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

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr. Ratingklasse	Brutto- eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2016
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko- vægtede eks- poneringer
1	18.261	18.226	0,0	56,1	5,6	1.028
2	10.947	10.933	0,0	52,0	6,4	701
3	5.448	5.423	0,1	54,8	17,6	952
4	1.706	1.703	0,4	55,5	36,1	615
5	1.093	1.091	1,2	55,7	72,1	787
6	564	564	1,9	55,2	83,7	472
7	123	123	4,0	60,1	123,7	152
8	135	134	7,0	53,6	127,5	171
9	1.654	1.655	16,7	57,8	232,0	3.832
Default	253	253	100,0	66,5	193,8	490
I alt	40.184	40.105				9.200

						2015
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	1,9	54,9	82,0	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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.	Danmark	Tyskland	Norge	Øvrige	2016 I alt
Erhvervs-kunder	91.064	5.504	65	6.230	102.863
Privatkunder	39.808	489	216	545	41.058
Erhvervs- og privatkunder i alt	130.872	5.993	281	6.775	143.921
Stater, inkl. kommuner	8.609	0	19	69	8.697
Kreditinstitutter	5.546	375	5.440	2.143	13.504
I alt	145.027	6.368	5.740	8.987	166.122

					2015 I alt
Erhvervs-kunder	90.681	5.479	80	7.867	104.107
Privatkunder	36.183	465	201	699	37.548
Erhvervs- og privatkunder 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

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	2016 I alt
Erhvervs-kunder	-	57.182	29.983	8.978	6.720	102.863
Privatkunder	-	15.052	3.411	3.895	18.700	41.058
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	72.234	33.394	12.873	25.420	143.921
Stater, inkl. kommuner	441	7.356	859	27	14	8.697
Kreditinstitutter	-	13.258	239	-	-	13.504
I alt	441	92.848	34.492	12.900	25.441	166.122

						2015
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

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	2016 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	101.184	40.391	22.201	163.776
Forfaldne, men ikke værdiforringede	40	45	-	85
Værdiforringede efter nedskrivninger	1.639	622	-	2.261
I alt	102.863	41.058	22.201	166.122

				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

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	2016 I alt	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	2015 I alt
0-30 dage	39	43	82	46	54	100
31-60 dage	1	2	3	1	1	2
61-90 dage	-	-	-	1	1	2
I alt	40	45	85	48	56	104

Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2016	2015
Nedskrivninger og hensættelser	-88	227
Tabsbogført	342	200
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	167	111
I alt	87	316

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

Mio. kr.	2016			2015		
	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	5.001	2.767	2.233	6.994	3.505	3.489
Tyskland	96	76	20	120	94	26
Øvrige	67	61	6	104	88	16
I alt	5.164	2.904	2.259	7.218	3.687	3.531

Bilag 2 Ordliste

Blankoandel	Den del af et engagement, der – efter en forsigtig vurdering af stillede sikkerheder – ikke er sikkerhed for.
Bruttoeksponering	Udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, repo-/reverseforretninger og garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Eksponeringen er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser.
CEBS	Committee of European Banking Supervisors. Det Europæiske Banktilsynsudvalg.
CF	Conversion Factor. Konverteringsfaktoren, dvs. den andel af det uudnyttede kredittilsagn, som kunden forventes at have udnyttet ved misligholdelse.
CLS®	Continuous Linked Settlement. Et afviklingssystem efter princippet "betaling mod levering", der reducerer afviklingsrisikoen på valutahandler indgået mellem deltagere af CLS-systemet.
CSA	Credit Support Annex. Den del af en ISDA-aftale, der omhandler sikkerhedsstillelse.
Default	Misligholdelse, dvs. at en kunde ikke forventes at honorere alle sine betalingsforpligtelser.
EAD	Exposure At Default. Den forventede størrelse af et engagement, dvs. hvor meget en kunde forventes at skyldte 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 parter rettigheder og forpligtelser mod hinanden udlignes. Kreditrisikoen reduceres ved nettingaftale.
LGD	Loss Given Default. Den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.
Nettoeksponering	Bruttoeksponering efter indregning af konverteringsfaktor og efter fradrag for sikkerheder.
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.
RVE	Risikovægtede eksponeringer beregnet efter gældende kapitaldækningsregler.
STD	Standardmetode for opgørelse af kreditrisici.

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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

CVR-nr. DK 12626509

Sydbank