

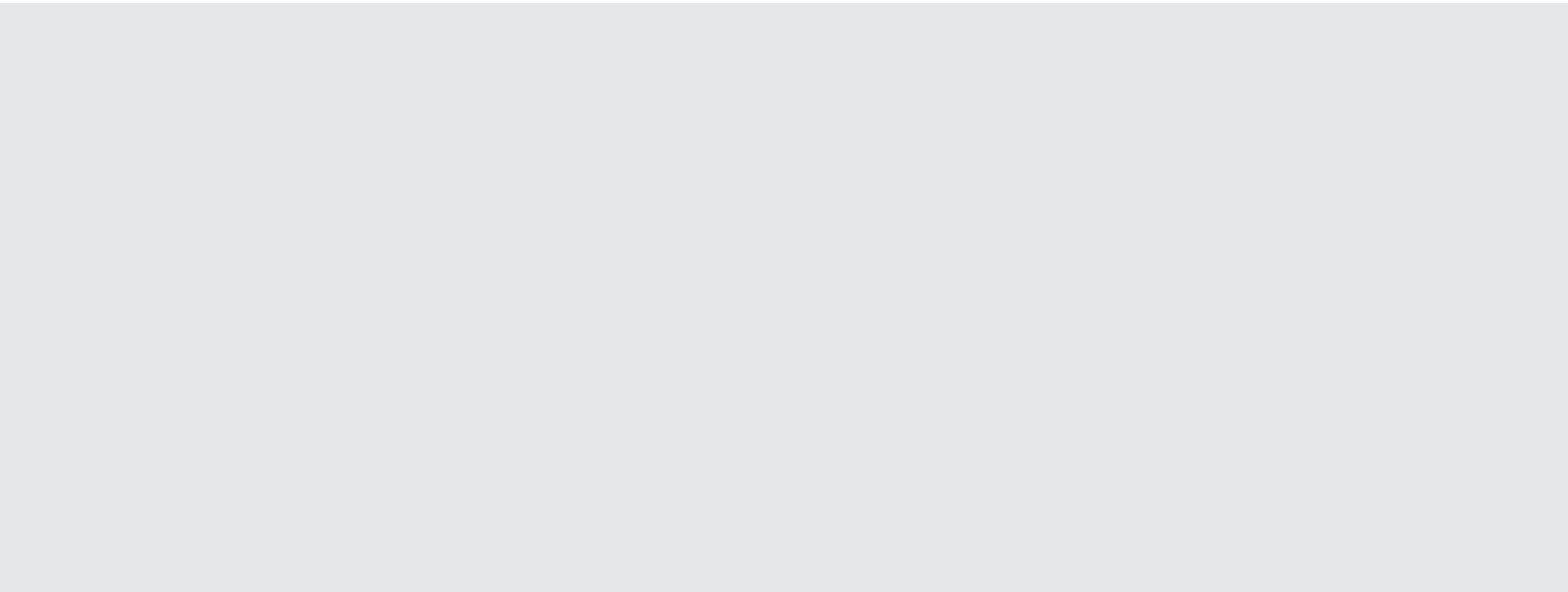


Kreditrisiko 2014

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank



Indhold

Indledning.....	4
Kredit- og kundepolitik.....	5
Rating	6
Branchefordeling.....	12
Fokus på fast ejendom samt bygge og anlæg.....	15
Fokus på landbrug	16
Koncentration	17
Sikkerheder	19
Nedskrivninger	21
Finansielle modparter.....	23
Bilag 1 Supplerende tabeller	24
Bilag 2 Ordliste.....	32

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 2014.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2014 er vist i nedenstående tabel.

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

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2014	2013
Udlån til dagsværdi	6.891	4.885
Udlån til amortiseret kostpris	68.451	66.592
Udlån ifølge regnskab	75.342	71.477
Udlån til kommuner	-603	-856
Udnyttede kreditter	38.125	34.684
Afledte finansielle instrumenter	2.491	1.398
Repo (indlån)	2.745	-
Eventualforpligtelser mv.	18.089	12.615
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	136.189	119.318
Stater, inkl. kommuner	5.155	5.871
Kreditinstitutter	29.945	31.666
Bruttoeksponering kreditrisiko	171.289	156.855

Kredit- og kundepolitik

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

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

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

Privatkunder

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

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

Erhvervs kunder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

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

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

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

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

Rating

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Privatkunder

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

Mindre erhvervs-kunder

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

Erhvervs-kunder

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

Investeringskunder

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

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

Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

Koncernen har ingen intern ratingmodel til vurdering af risikoen på 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 – primært overtagne eksponeringer fra DiBa Bank – behandles endnu ikke i ratingmodellerne.

Udlån og garantier fordelt på ratingklasse

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2014
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	
1	949	105	1,9	6.943	2.375	30,8	7.892	2.480	12,0	
2	8.400	1.548	17,7	5.751	1.135	22,8	14.151	2.683	19,4	
3	11.364	1.311	22,5	3.848	946	15,8	15.212	2.257	20,2	
4	8.012	988	16,0	1.619	462	6,9	9.631	1.450	12,8	
5	5.655	891	11,6	1.277	284	5,2	6.932	1.175	9,4	
6	3.471	529	7,1	634	165	2,6	4.105	694	5,5	
7	1.579	343	3,4	180	20	0,7	1.759	363	2,4	
8	674	179	1,5	153	29	0,6	827	208	1,2	
9	5.468	748	11,0	1.619	89	5,6	7.087	837	9,2	
Default	2.267	209	4,4	354	11	1,2	2.621	220	3,3	
STD/NR	1.428	219	2,9	1.103	1.260	7,8	2.531	1.479	4,6	
I alt	49.267	7.070	100,0	23.481	6.776	100,0	72.748	13.846	100,0	
Individuelle nedskrivninger på udlån	3.028			968			3.996			
Gruppevise nedskrivninger på udlån	253			48			301			
I alt	45.986	7.070		22.465	6.776		68.451	13.846		
Pct. af i alt	67	51		33	49		100	100		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 67 pct. (2013: 69 pct.) af de samlede udlån, og udlån til private udgør 33 pct. (2013: 31 pct.). For erhverv gælder det, at 58 pct. (2013: 54 pct.) af koncernens udlån er indplaceret i ratingklasserne 1-4, for private er den samme andel 77 pct. (2013: 74 pct.).

Misligholdelse (default)

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

- der er afskrevet på kunden
- kunden har mindst én rentenulstillet kreditfacilitet

- der er på kunden foretaget en nedskrivning/hensættelse, og et tab må anses for uundgåeligt
- engagementet er overført til koncernens centrale afdeling for nødlidende engagementer.

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

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 2014 – 31. december 2014 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	46.051	10	14
2	21.498	11	9
3	17.169	32	26
4	8.877	27	37
5	6.041	34	66
6	3.533	45	66
7	1.820	64	76
8	1.859	53	130
9	4.274	314	788
I alt	111.122	590	1.212

Antallet af misligholdelser for privatkunder ligger 51 pct. (2013: 45 pct.) under det estimerede. Årsagen findes især i ratinggrupperne 7-9, hvor antallet af realiserede misligholdelser er mindre end det halve af det estimerede.

For erhvervs-kunder viser backtesten for samme periode:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	356	0	0
2	1.885	2	1
3	2.724	3	3
4	1.526	6	6
5	1.479	16	13
6	1.012	6	20
7	349	9	13
8	252	9	17
9	1.355	173	273
I alt	10.938	224	346

For erhvervs-kunder er antallet af misligholdelser 35 pct. (2013: 35 pct.) under det estimerede. Forskellen mellem estimerede og realiserede misligholdelser skal især findes i ratinggruppe 9.

Finanstilsynets præciseringer vedrørende OIV og nedskrivninger på OIV-engagementer har medført, at et stort antal engagementer er flyttet til ratinggruppe 9.

Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede eksponeringer ved årets begyndelse samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2007-2014.

Pct.	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate
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
2007	1,50	0,59	0,58	0,43

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

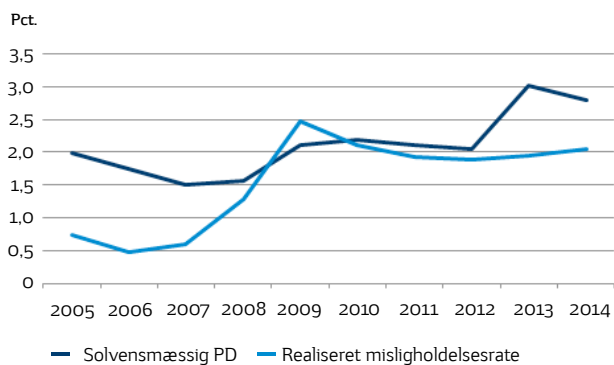
Siden ultimo 2010 har den realiserede misligholdelsesrate for erhverv været stabil på et lidt lavere niveau end i 2009. Det solvensmæssige PD-estimat for erhvervs kunder er imidlertid steget meget i 2013. Det skyldes implementeringen af en ny ratingmodel i 2013 og en større grad af forsigtighed i de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

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

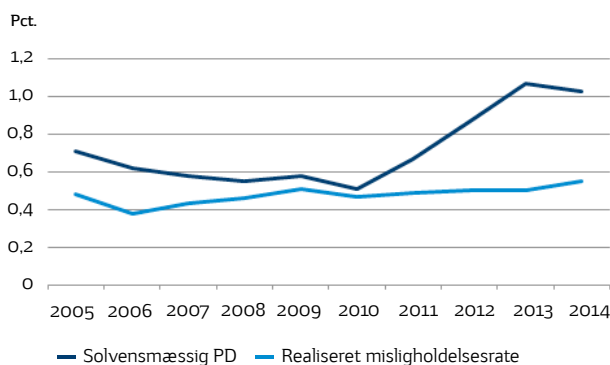
Det er således bankens forventning, at de solvensmæssige PD-estimer under normale konjunkturrelle forhold er forsigtige i forhold til den realiserede misligholdelsesrate.

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

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – erhvervs kunder



Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – privatkunder



Rating

Tab givet misligholdelse (LGD)

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

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

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

Realisationsværdien afspejler markedsværdien af sikkerheden med fradrag for:

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

For 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 2006-2014.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder			Pct.
År	Estimeret	Realiseret	
2014	71	79	
2013	69	76	
2012	68	78	
2011	68	77	
2010	66	81	
2009	66	80	
2008	66	82	
2007	68	74	
2006	67	69	

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

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

Det forventes, at en del af kunderne vil kunne afdrage gælden helt eller delvist, efterhånden som den konjunkturelle udvikling igen bliver bedre. Det forventes således, at estimatet for tab givet misligholdelse og de 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 2009-2014.

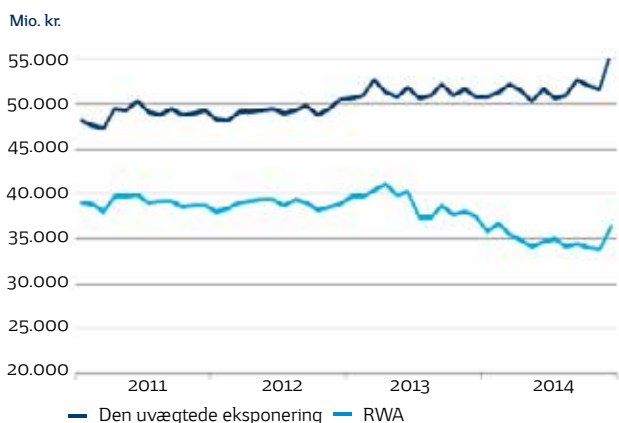
Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder			Pct.
År	Estimeret	Realiseret	
2014	98	0	
2013	99	-12	
2012	99	-10	
2011	98	32	
2010	99	36	
2009	96	49	

Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder været i niveauet 100 pct. gennem hele perioden, svarende til en fuld indregning af uudnyttede kredittilsagn. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget væsentlig under dette niveau. At realiseret CF var negativ i 2012-2013 kan tilskrives, at koncernen har evnet at nedbringe engagementer op til deres defaulttidspunkt.

Risikovægtede eksponeringer (RWA)

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

RWA og den uvægtede eksponering – erhvervs-kunder



RWA og den uvægtede eksponering – privatkunder



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

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

Branchefordeling

Koncernens krediteksponering mod erhvervs kunder skal sammenfattes, så den er i harmoni med 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 68.451 mio. kr.

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

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på

2014 Mio. kr.	Udlån før individuelle nedskrivninger	Udlån efter individuelle nedskrivninger	Garantier	Individuelt vær- diforringede udlån	Heraf misligholdte udlån
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.301	5.325	2.371	1.767	524
Industri og råstofindvinding	6.499	6.272	667	472	48
Energiforsyning mv.	2.353	2.333	616	49	47
Bygge og anlæg	2.234	2.097	885	223	127
Handel	11.015	10.537	1.034	816	178
Transport, hoteller og restauranter	2.865	2.793	189	160	5
Information og kommunikation	534	506	14	42	11
Finansiering og forsikring	6.014	5.649	117	538	294
Fast ejendom	7.130	6.563	713	944	421
Øvrige erhverv	3.525	3.367	381	284	63
Erhverv i alt	48.470	45.442	6.987	5.295	1.718
Offentlige myndigheder	797	797	83		
Privat	23.481	22.513	6.776	1.569	312
Gruppevise nedskrivninger	-301	-301			
I alt	72.447	68.451	13.846	6.864	2.030
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri					
Svinebrug	1.853	1.565	571	582	148
Kvægbrug	1.845	1.305	1.032	897	309
Planteavl	1.381	1.339	419	100	23
Landbrug i øvrigt	1.222	1.116	349	188	44
I alt	6.301	5.325	2.371	1.767	524
Industri og råstofindvinding					
Jern- og metalindustri	1.555	1.460	96	198	22
Nærings- og nydelsesmidler	1.065	1.040	70	24	12
Beklædningsindustri	584	569	71	26	0
Industri og råstofindvinding i øvrigt	3.295	3.203	430	224	14
I alt	6.499	6.272	667	472	48
Handel					
Engroshandel	8.301	8.011	550	530	82
Detailhandel	1.789	1.646	434	219	83
Bilhandel og -værksteder	925	880	50	67	13
I alt	11.015	10.537	1.034	816	178
Finansiering og forsikring					
Holdingselskaber	2.535	2.308	60	326	200
Finansieringsselskaber	3.479	3.341	57	212	94
I alt	6.014	5.649	117	538	294
Fast ejendom					
Udlejning af erhvervs ejendomme	3.240	2.965	392	434	200
Udlejning af boligejendomme	1.621	1.470	210	284	71
Boligforeninger og andelsboligforeninger	1.335	1.335	1	0	0
Køb, udvikling og salg for egen regning	686	570	63	197	135
Andet i forbindelse med fast ejendom	248	223	47	29	15
I alt	7.130	6.563	713	944	421

udlån 5,5, og de værdiforringede udlån udgør 9,4 pct. af den samlede udlånsmasse. Af tabellen kan ses, at 28 pct. af udlån til landbrug anses for værdiforringede, og at nedskrivningerne herpå er 55,2 pct., hvilket giver en samlet nedskrivningsprocent for landbrug på 15,5. Koncernens risici på eksponeringen mod landbrug beskrives i et særskilt afsnit.

I forhold til den tilsvarende opgørelse for 2013 er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån faldet fra 5,7 til 5,5. Udover på landbrug er nedskrivningerne især forøget på fast ejendom (inkl. bygge- og anlægssektoren), hvor nedskrivningerne er steget med 0,7 procentpoint. Begge sektorer beskrives separat.

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
976	76	118	28,0	55,2	15,5*
227	28	68	7,3	48,1	3,5
20	17	22	2,1	40,8	0,8
137	9	25	10,0	61,4	6,1
478	86	84	7,4	58,6	4,3
72	3	12	5,6	45,0	2,5
28	15	3	7,9	66,7	5,2
365	65	32	8,9	67,8	6,1
567	161	219	13,2	60,1	8,0
158	50	131	8,1	55,6	4,5
3.028	510	714	10,9	57,2	6,2
968	33	141	6,7	61,7	4,1
	164				
3.996	707	855	9,4	58,2	5,5
288	47	31	31,4	49,5	15,5
540	-6	39	48,6	60,2	29,3
42	17	5	7,2	42,0	3,0
106	18	43	15,4	56,4	8,7
976	76	118	28,0	55,2	15,5*
95	12	27	12,7	48,0	6,1
25	8	5	2,3	104,2	2,3
15	0	0	4,5	57,7	2,6
92	8	36	6,8	41,1	2,8
227	28	68	7,3	48,1	3,5
290	72	45	6,4	54,7	3,5
143	6	33	12,2	65,3	8,0
45	8	6	7,2	67,2	4,9
478	86	84	7,4	58,6	4,3
227	53	22	12,9	69,6	9,0
138	12	10	6,1	65,1	4,0
365	65	32	8,9	67,8	6,1
275	103	79	13,4	63,4	8,5
151	22	31	17,5	53,2	9,3
0	0	0	0,0	-	0,0
116	31	96	28,7	58,9	16,9
25	5	13	11,7	86,2	10,1
567	161	219	13,2	60,1	8,0

* Herudover er der foretaget en gruppevis nedskrivning på landbrug på 125 mio. kr., hvilket medfører, at den samlede nedskrivningsprocent udgør 17,5.

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 67 pct. (2013: 63 pct.) af de ratede udlån ligger i ratingklasserne 1-4, mens denne procent for landbrug er 24 (2013: 33).

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2014
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	190	1.314	1.616	2.462	589	130	6.301
Industri og råstofindvinding	1.750	3.061	895	720	59	14	6.499
Energiforsyning mv.	1.200	723	273	104	47	6	2.353
Bygge- og anlæg	217	952	422	398	182	63	2.234
Handel	1.600	5.270	2.635	1.260	198	52	11.015
Transport, hoteller og restauranter	176	1.797	384	386	29	93	2.865
Information og kommunikation	201	257	24	39	11	2	534
Finansiering og forsikring	1.939	2.186	779	770	332	8	6.014
Fast ejendom	1.499	2.325	1.295	1.259	720	32	7.130
Øvrige erhverv	569	1.439	783	310	100	324	3.525
Offentlige myndigheder	8	52	20	13	0	704	797
Privat	12.694	5.467	1.911	1.952	354	1.103	23.481
I alt	22.043	24.843	11.037	9.673	2.621	2.531	72.748
Individuelle nedskrivninger							3.996
Gruppevise nedskrivninger							301
Udlån i alt							68.451
Pct.	30,3	34,1	15,2	13,3	3,6	3,5	100,0

Fokus på fast ejendom samt bygge og anlæg

Ifølge koncernens kreditpolitik må udlån og garantier til engagementer i ejendomssektoren samt bygge- og anlægssektoren maksimalt udgøre 17,5 pct. af koncernens samlede udlåns- og garantiportefølje. Aktuelt er andelen på 12,7 pct. (2013: 14,9 pct.).

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

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

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

Udlån til fast ejendom samt bygge og anlæg fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2014
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Udlejning af erhvervsejendomme	346	1.255	672	677	281	9	3.240
Udlejning af boligejendomme	264	407	370	424	135	21	1.621
Andels- og almennyttige boligforeninger	812	516	6	0	0	1	1.335
Køb, udvikling og salg for egen regning	51	110	189	137	198	1	686
Andet i forbindelse med fast ejendom	26	37	58	21	106	0	248
Fast ejendom i alt	1.499	2.325	1.295	1.259	720	32	7.130
Bygge og anlæg	217	952	422	398	182	63	2.234
I alt	1.716	3.277	1.717	1.657	902	95	9.364

Det fremgår, at det samlede udlån til fast ejendom samt bygge og anlæg udgør 9.364 mio. kr. (2013: 10.565 mio. kr.), svarende til 12,9 pct. (2013: 14,9 pct.) af koncernens udlånsportefølje. Af de ratede udlån ligger 53,9 pct. (2013: 49,2 pct.) i ratingklasserne 1-4.

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

Vurdering af udsigterne

Udlejning af erhvervsejendomme

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

Udlejning af boligejendomme

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

Bygge og anlæg

Byggebranchen er en meget konjunkturfølsom branche, som er hårdt ramt af den svage konjunktursituation. Der er ikke udsigt til, at dette ændres. Markedet er præget af få nye byggetilladelser, og der er udsigt til, at mængden af påbegyndt byggeri også vil være under pres i 2015. Der er heller ikke umiddelbart udsigt til en stigning i renoveringsaktiviteten.

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2014
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt
Svinebrug	10	347	467	849	177	3	1.853
Kvægbrug	4	157	400	955	329	0	1.845
Planteavl	76	435	350	407	23	90	1.381
Landbrug i øvrigt	100	375	399	251	58	39	1.222
I alt	190	1.314	1.616	2.462	589	130	6.301

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

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

Vurdering af landbrugets situation

Som det fremgår af tabellen ovenfor, er der til svinebrug og kvægbrug en stor andel af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default). Dette er yderligere understreget i tabellen side 12-13, hvoraf det fremgår, at henholdsvis 31,4 pct. (2013: 23,1 pct.) af udlån til svinebrug og 48,6 pct. (2013: 24 pct.) af udlån til kvægbrug er værdiforringet. For landbrug i alt er 28 pct. (2013: 24 pct.) af udlån værdiforringet, og der er ultimo 2014 individuelt nedskrevet i alt 976 mio. kr. (2013: 981 mio. kr.), svarende til 15,5 pct. (2013: 14,8 pct.) af udlån.

Udover de individuelle nedskrivninger på 976 mio. kr. er der ultimo 2014 foretaget en gruppevis nedskrivning på 125 mio. kr. på udlån til landbrug. Herefter udgør de samlede nedskrivninger på landbrug 17,5 pct. af udlån.

Ved indgangen til 2015 er udsigterne for landbrugets indtjening i 2015 meget dystre.

Med udgangspunkt i prognoser udarbejdet af Videncenter for Landbrug i december 2014, forventes et gennemsnitligt landbrug i 2015 at opnå et negativt driftsresultat i niveauet 100 tkr. før aflønning af ejerens arbejdskraft.

Denne indtjening skal sammenholdes med et forventet realiseret driftsresultat i 2014 i niveauet 300 tkr. mod et realiseret niveau på 730 tkr. i 2013.

Det betydelige fald i indtjeningen skyldes primært følgende faktorer:

- Ruslands embargo mod landbrugsprodukter fra EU
- En markant lavere efterspørgsel fra Kina
- En øget global produktion af fødevarer.

Den negative udvikling i indtjeningen og udsigterne for 2015 gælder primært svine- og mælkeproducenterne. Svineproducenterne forventes at opleve et gennemsnitligt fald i indtjeningen i niveauet 1 mio. kr. fra 2013 til 2015.

Der er stor spredning i resultaterne. Landmænd med høje gældsprocenter og lav effektivitet vil få vanskeligt ved at overleve en længere periode med lave afregningspriser.

En række af bankens landbrugskunder har i 2013 og 2014 kun været i stand til at servicere gælden på grund af de relativt høje afregningspriser. De vil nu få vanskeligt ved at få sammenhæng i økonomien, og det vil for nogle betyde, at de må indstille produktionen og forlade bedriften.

De aktuelt meget lave afregningspriser vil derfor medføre, at et stort antal bedrifter må forventes at skifte ejer i løbet af 2015.

Det er fortsat bankens forventning, at markedsudviklingen på længere sigt går hen imod et niveau, der vil være tilstrækkeligt til at få balance i økonomien for langt den største gruppe af landmænd – ikke mindst på grund af et fortsat meget lavt renteniveau.

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.	2014	2013
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	-	2.943
I alt	-	2.943
Pct. af kapitalgrundlaget	-	25,8

Ultimo 2014 er der ingen engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget.

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

Kreditpolitik

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

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

Ultimo 2014 udgør de 10 største engagementer 4,2 pct. (2013: 4,5 pct.) af koncernens samlede kreditportefølje. Efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 4,0 pct. (2013: 4,1 pct.) af den samlede kreditportefølje. Ingen engagementer (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget) udgør mere end 10 pct. af koncernens kernekapital.

Udlån til erhverv fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2014	
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
0-1	266	985	591	467	61		2.370	4,8
1-5	992	3.172	2.115	1.679	463		8.421	17,1
5-10	639	1.962	1.554	1.361	592		6.108	12,4
10-20	1.022	3.010	1.424	1.829	495		7.780	15,8
20-50	1.896	3.313	1.852	1.625	468		9.154	18,6
50-100	1.717	3.249	741	517	188		6.412	13,0
100-200	1.080	2.081	283	243			3.687	7,5
200-500	1.737	1.604	566				3.907	7,9
STD/NR						1.428	1.428	2,9
I alt	9.349	19.376	9.126	7.721	2.267	1.428	49.267	100,0
Pct.	19,0	39,3	18,5	15,7	4,6	2,9	100,0	

Koncentration

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

Disse 100 største BIS-koncerner udgør i alt 22 pct. (2013: 20 pct.) af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 72,4 pct. (2013: 71,4 pct.) af disse udlån er placeret i ratingklasserne 1-4. Det fremgår endvidere, at udlån til landbrug for disse 100 største kunder udgør 4,5 pct. (2013: 4,1 pct.).

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

Mio. kr.							2014	
Branche/ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri		182	159	337	30		708	4,5
Industri og råstofindvinding	496	955	242	24			1.717	10,9
Energiforsyning m.v.	809	341					1.150	7,3
Bygge- og anlæg		266	15	86	3		370	2,4
Handel	947	2.649	1.196	393			5.185	33,1
Transport, hoteller og restauranter		896		2	4		902	5,8
Information og kommunikation	171	138					309	2,0
Finansiering og forsikring	1.205	513	88	312	86		2.204	14,0
Fast ejendom *	777	654	188	135	137	158	2.049	13,1
Øvrige erhverv	96	268	90		1		455	2,9
Offentlige myndigheder						540	540	3,4
Private	5	5	56	28			94	0,6
I alt	4.506	6.867	2.034	1.317	261	698	15.683	100,0
Pct.	28,6	43,8	13,0	8,4	1,7	4,5	100,0	

* Af udlånet på 2.049 mio. kr. til fast ejendom, stammer de 745 mio. kr. fra byggelån til almennyttige boligforeninger, der i forbindelse med byggeriets afslutning bliver erstattet af et realkreditlån.

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

Erhvervs-kunder (eksklusive default) fordelt på ratingklasser/virksomhedens størrelse

Pct.						2014	
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier	
Nettoomsætning/aktiver i mio. kr.							
0-25	10	32	30	28	100	27	
25-50	16	43	20	21	100	9	
50-100	16	39	22	23	100	11	
100-200	19	43	23	15	100	10	
200-400	19	43	21	17	100	11	
400-	39	49	8	4	100	26	
Ikke oplyst	18	49	21	12	100	6	
I alt	21	42	20	17	100	100	

Sikkerheder

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

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

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

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

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

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Ca. 48 pct. af koncernens udlån og garantier er dækket via sikkerheder.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2014	2013
Udlån til dagsværdi	6.891	4.885
Udlån til amortiseret kostpris	68.451	66.592
Garantier	13.846	8.717
Regnskabsmæssig krediteksponeering	89.188	80.194
Sikkerhedsværdi	45.126	33.820
Blanko i alt	44.062	46.374
Typer af sikkerheder:		
Ejendomme	11.654	8.780
Finansielt pant	13.487	11.449
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	4.222	4.322
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	5.396	4.048
Garantier/kautioner	1.263	1.088
Andre sikkerheder	488	594
Anvendte sikkerheder i alt	36.510	30.281
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.616	3.539
I alt	45.126	33.820

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 2014 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 22 mio. kr. (2013: 44 mio. kr.). Der sker løbende vurdering og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Sikkerheder

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.			Sikkerheds-	2014
Ratingklasse	Udlån	Garantier	værdi	Blanko
1	7.892	2.480	6.938	3.434
2	20.347	2.683	13.797	9.233
3	15.907	2.257	7.627	10.537
4	9.631	1.450	4.235	6.846
5	6.932	1.175	3.740	4.367
6	4.105	694	2.103	2.696
7	1.759	363	877	1.245
8	827	208	450	585
9	7.087	837	2.725	5.199
Default	2.621	220	776	2.065
STD/NR	2.531	1.479	1.858	2.152
I alt	79.639	13.846	45.126	48.359
Individuelle nedskrivninger på udlån	3.996			3.996
Gruppevise nedskrivninger på udlån	301			301
I alt	75.342			44.062

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.

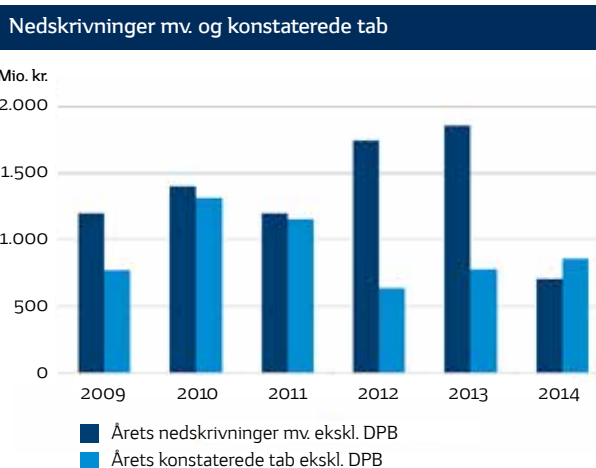
Nedskrivningsberegningerne foretages kvartalsvist via en proces, der styres af den centrale kreditorganisation.

Nedskrivninger på bankudlån udgør 707 mio. kr. i 2014 mod 1.861 mio. kr. i 2013. Faldet skyldes primært ekstraordinære nedskrivninger i 2013.

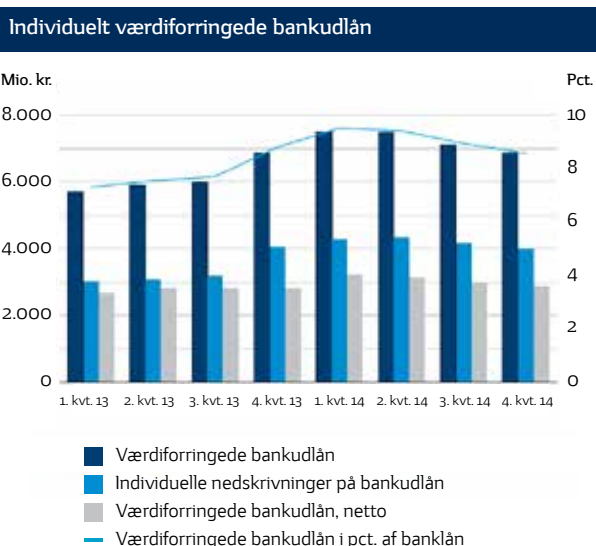
Ultimo 2014 udgør de gruppevise nedskrivninger 301 mio. kr. Heraf vedrører 125 mio. kr. landbrug.



Figuren nedenfor viser udviklingen i nedskrivninger på bankudlån i perioden 2009–2014 sammen med de faktisk konstaterede tab.



I figuren og tabellen nedenfor vises udviklingen i værdiforringede bankudlån og nedskrivningerne derpå. De værdiforringede bankudlån er fra 4. kvartal 2013 til 4. kvartal 2014 faldet fra 6.870 mio. kr. til 6.864 mio. kr. De akkumulerede individuelle nedskrivninger på bankudlån er i perioden faldet fra 4.058 mio. kr. til 3.996 mio. kr.



Nedskrivninger

Individuelt værdiforringerede bankudlån

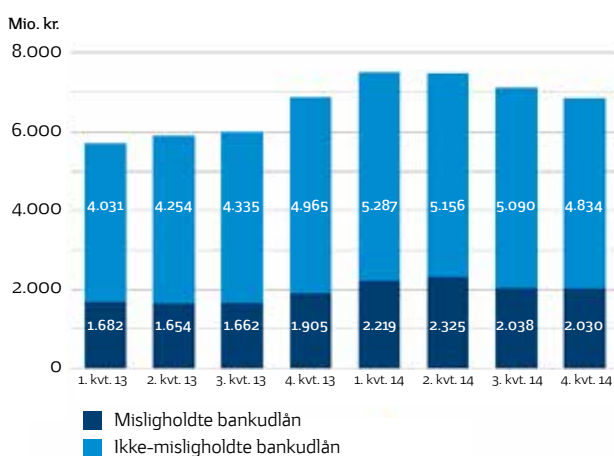
Mio. kr.	2014	2013
Ikke-misligholdte bankudlån	4.834	4.965
Misligholdte bankudlån	2.030	1.905
Værdiforringerede bankudlån	6.864	6.870
Nedskrivninger på individuelt værdiforringerede bankudlån	3.996	4.058
Værdiforringerede bankudlån efter nedskrivninger	2.868	2.812
Værdiforringerede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,4	9,7
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,5	5,7
Nedskrevet i pct. af værdiforringerede bankudlån	58,2	59,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	196,8	213,0

Det ses, at nedskrivningssaldoen i pct. af misligholdte bankudlån ultimo 2014 nu er 197.

Stigningen i misligholdte bankudlån fra 1.905 mio. kr. ultimo 2013 til 2.030 mio. kr. ultimo 2014 er primært forårsaget af, at flere engagementer indenfor landbrug nu anses for så risikofyldte, at et tab anses for uundgåeligt, hvorfor disse engagementer nu anses som misligholdte.

I figuren nedenfor vises fordelingen af værdiforringerede bankudlån på henholdsvis misligholdte og ikke-misligholdte bankudlån. På figuren ses, at hovedparten af de værdiforringerede udlån kan henføres til ikke-misligholdte bankudlån. Misligholdte bankudlån er siden 1. kvartal 2013 steget med 348 mio. kr., mens ikke-misligholdte er steget med 803 mio. kr.

Fordeling af værdiforringerede bankudlån



Finansielle modparter

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

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

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

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

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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2014
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risikovægtede eksponeringer	Årets gennemsnitlige eksponering
Erhvervs-kunder	STD	2.637	-31	-699	1.907	1.274	1.732
	IRB	97.576	-13.630	-29.806	54.140	36.384	90.568
Privatkunder	STD	2.065	-12	-348	1.705	1.182	3.085
	IRB	33.911	-6.427	-133	27.351	9.355	31.673
Erhvervs- og privatkunder i alt		136.189	-20.100	-30.986	85.103	48.195	127.058
Stater mv.	STD	5.155	0	-2.045	3.110	46	4.477
Institutter	STD	29.945	-25.044	-411	4.490	1.176	25.981
I alt		171.289	-45.144	-33.442	92.703	49.417	157.516
Andel IRB (pct.)		77	44	90	88	93	78
Andel STD (pct.)		23	56	10	12	7	22

							2013
Erhvervs-kunder	STD	1.570	-35	-403	1.132	1.146	1.288
	IRB	84.915	-8.971	-26.088	49.856	37.485	85.073
Privatkunder	STD	3.709	-33	-834	2.842	2.015	1.572
	IRB	29.124	-5.876	-140	23.108	9.236	29.588
Erhvervs- og privatkunder i alt		119.318	-14.915	-27.465	76.938	49.882	117.521
Stater mv.	STD	5.871		-1.831	4.040	0	5.044
Institutter	STD	31.666	-25.058	-498	6.110	1.279	27.135
I alt		156.855	-39.973	-29.794	87.088	51.161	149.700
Andel IRB (pct.)		73	37	88	84	91	77
Andel STD (pct.)		27	63	12	16	9	23

Krediteksponering fordelt på brancher

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

					2013
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8.500	417		8.917	7,5
Industri og råstofindvinding	11.048	147		11.195	9,4
Energiforsyning mv.	4.102	49		4.151	3,5
Bygge og anlæg	4.848	251		5.099	4,3
Handel	16.741	494		17.235	14,4
Transport, hoteller og restauranter	4.135	198		4.333	3,6
Information og kommunikation	962	63		1.025	0,9
Finansiering og forsikring	10.610	451		11.061	9,3
Repo/reverse	4.839	47		4.886	4,1
Fast ejendom	11.517	810		12.327	10,3
Øvrige erhverv	5.179	656		5.835	4,9
Sektorgarantier	307			307	0,2
Private	3.697	29.250		32.947	27,6
Erhvervs- og privatkunder i alt	86.485	32.833		119.318	100,0
Stater mv.			5.871	5.871	
Institutter, repo/reverse			25.975	25.975	
Institutter, øvrige			5.666	5.666	
Sektorgarantier			25	25	
I alt	86.485	32.833	37.537	156.855	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr. Ratingklasse	Brutto- eksponering	Eksponering efter effekt af konverterings- faktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2014
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko- vægtede eks- poneringer
1	3.388	2.013	0,0	35,5	11,8	237
2	31.017	19.330	0,0	21,9	7,5	1.446
3	22.437	14.253	0,1	40,3	28,4	4.053
4	13.818	9.285	0,4	43,4	55,2	5.127
5	8.724	6.859	0,9	43,2	75,0	5.143
6	5.145	4.301	2,0	43,1	91,1	3.920
7	2.324	1.959	3,8	44,0	120,5	2.360
8	970	880	6,4	44,2	130,2	1.146
9	7.218	6.447	18,9	43,8	200,9	12.952
Default	2.533	2.443	100,0	43,7	0,0	0
I alt	97.574	67.770	-	-	-	36.384

						2013
1	3.763	2.396	0,0	39,7	13,3	318
2	23.370	14.248	0,0	25,7	9,2	1.307
3	20.702	12.196	0,1	41,7	31,0	3.783
4	11.049	7.705	0,4	43,5	58,2	4.485
5	7.956	6.198	0,9	43,5	80,9	5.016
6	4.712	3.835	2,0	43,4	101,7	3.901
7	2.613	2.196	3,8	43,9	126,8	2.784
8	1.429	1.266	7,1	44,2	152,0	1.925
9	6.909	6.441	20,1	43,4	216,8	13.966
Default	2.412	2.346	100,0	44,1	-	0
I alt	84.915	58.827	-	-	-	37.485

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 kapitaldækningsbe- kendtgørelsen som en funktion af LGD og PD. De risikovægtede eksponeringer beregnes derefter som eksponeringen efter konverte- ringsfaktoren ganget med risikovægten.

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr. Ratingklasse	Brutto- eksponering	Eksponering efter effekt af konverterings- faktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2014
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko- vægtede eks- poneringer
1	13.428	13.375	0,0	58,8	6,0	800
2	8.311	8.285	0,0	53,5	6,8	563
3	5.748	5.712	0,1	57,1	18,2	1.042
4	2.214	2.204	0,4	58,3	36,7	810
5	1.439	1.435	1,2	58,5	73,2	1.051
6	669	666	1,8	56,3	85,5	570
7	179	178	4,0	60,1	114,2	203
8	167	167	6,9	59,9	142,8	238
9	1.460	1.459	17,4	59,4	239,5	3.495
Default	296	296	100,0	71,6	196,7	583
I alt	33.911	33.777	-	-	-	9.355

						2013
1	10.626	10.572	0,0	57,0	5,8	614
2	7.014	6.998	0,0	53,1	6,8	477
3	5.094	5.070	0,1	55,6	18,7	948
4	1.972	1.964	0,4	59,7	40,4	793
5	1.485	1.454	1,1	58,4	73,6	1.070
6	714	710	1,9	58,6	93,0	661
7	182	181	4,1	59,0	119,3	216
8	236	235	6,9	52,6	135,4	319
9	1.526	1.525	17,7	57,6	241,9	3.689
Default	275	275	100,0	68,5	-	449
I alt	29.124	28.984	-	-	-	9.236

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.	Danmark	Tyskland	Schweiz	Norge	Øvrige	2014 I alt
Erhvervs-kunder	88.381	5.837	833	13	5.149	100.213
Privatkunder	34.550	446	187	258	535	35.976
Erhvervs- og privatkunder i alt	122.931	6.283	1.020	271	5.684	136.189
Stater mv.	5.041	29	0	4	81	5.155
Institutter	10.307	483	36	12.976	6.143	29.945
I alt	138.279	6.795	1.056	13.251	11.908	171.289

						2013
Erhvervs-kunder	74.004	5.357	714	17	6.392	86.484
Privatkunder	31.428	554	69	280	502	32.833
Erhvervs- og privatkunder i alt	105.432	5.911	783	297	6.894	119.317
Stater mv.	5.806	16	2	5	43	5.872
Institutter	21.116	922	118	5.107	4.403	31.666
I alt	132.354	6.849	903	5.409	11.340	156.855

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	2014 I alt
Erhvervskunder		57.344	27.815	7.832	7.222	100.213
Privatkunder		11.022	5.735	4.862	14.357	35.976
Erhvervs- og privatkunder i alt		68.366	33.550	12.694	21.579	136.189
Stater mv.	542	3.483	1.123	0	7	5.155
Institutter		29.796	149	0	0	29.945
I alt	542	101.645	34.822	12.694	21.586	171.289

						2013
Erhvervskunder		50.253	22.173	7.334	6.725	86.485
Privatkunder		11.649	3.662	5.112	12.410	32.833
Erhvervs- og privatkunder i alt		61.902	25.835	12.446	19.135	119.318
Stater mv.	564	4.480	818	1	8	5.871
Institutter		30.141	199	3	1.323	31.666
I alt	564	96.523	26.852	12.450	20.466	156.855

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

				2013 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	84.205	31.461	37.537	153.203
Forfaldne, men ikke værdiforringede	61	48		109
Værdiforringede efter nedskrivninger	2.219	1.324		3.543
I alt	86.485	32.833	37.537	156.855

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.	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	2014 I alt	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	2013 I alt
0-30 dage	66	41	107	58	45	103
31-60 dage	3	2	5	2	2	4
61-90 dage	0	1	1	1	1	2
I alt	69	44	113	61	48	109

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2014	2013
Nedskrivninger og hensættelser	610	1.723
Tabsogført	183	279
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	86	141
I alt	707	1.861

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

Mio. kr.	2014			2013		
	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede udlån efter nedskrivninger	Individuelt værdiforringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede udlån efter nedskrivninger
Danmark	7.777	3.924	3.853	7.477	3.975	3.502
Tyskland	135	104	31	148	117	31
Øvrige	120	83	37	82	72	10
I alt	8.032	4.111	3.921	7.707	4.164	3.543

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 udliges. Kreditrisikoen reduceres ved nettingaftale.
LGD	Loss Given Default. Den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.
Nettoeksponering	Bruttoeksponering efter indregning af konverteringsfaktor og efter fradrag af sikkerheder.
OIV	Objektiv Indikation for Værdiforringelse, hvorfor der skal foretages nedskrivningsberegning.
PD	Probability of Default. Sandsynligheden for, at en given kunde misligholder sine forpligtelser indenfor det kommende år.
RWA	Risk Weighted Assets. Risikovægtede 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