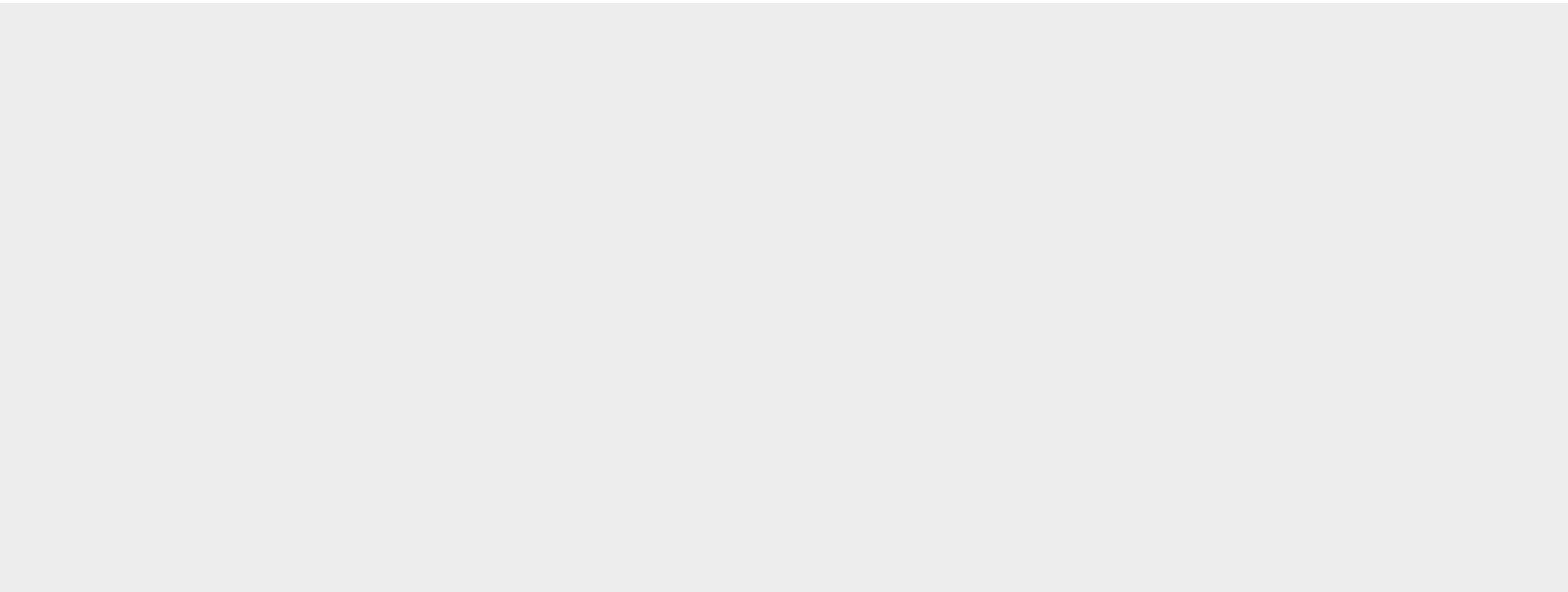

Kreditrisiko 2017

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

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

De væsentligste kreditrisici i koncernen relaterer sig til koncernens udlån og garantier til privat- og erhvervskunder. Hovedvægten i rapporten er en beskrivelse af udlåns- og garantiporteføljen, som kan afstemmes til udlån og garantier i Årsrapport 2017.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2017 er vist i nedenstående tabel.

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

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2017	2016
Udlån til dagsværdi	5.248	6.092
Udlån til amortiseret kostpris	64.312	77.191
Udlån ifølge regnskab	69.560	83.283
Udlån til kommuner	-300	-615
Udnyttede kredittilsagn	42.202	43.351
Afledte finansielle instrumenter	1.523	1.924
Repo (indlån)	2.535	1.248
Eventualforpligtelser mv.	15.447	14.730
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	130.967	143.921
Stater, inkl. kommuner	9.377	8.697
Kreditinstitutter	12.225	13.504
Bruttoeksponering kreditrisiko	152.569	166.122

Kredit- og kundepolitik

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

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

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

Privatkunder

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

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

Erhvervskunder

Erhvervskunder 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.

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

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

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

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

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

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

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

Rating

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der arbejdes på et projekt med det formål at blive godkendt til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Målsætningen er en godkendelse i 2019.

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 3 delvist uafhængige modeller, der alle er baseret på en statistisk bearbejdning af kundedata med henblik på at klassificere kunderne efter deres sandsynlighed for at misligholde (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 koncernens kapitalgrundlag, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst 2 gange årligt.

Investering

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

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

Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

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

En mindre del af eksponeringerne behandles ikke i ratingmodellerne.

Udlån og garantier fordelt på ratingklasse

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt			2017
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	
1	685	54	1,4	6.015	3.787	36,1	6.700	3.841	13,1	
2	11.964	1.516	25,3	5.075	1.988	26,0	17.039	3.504	25,5	
3	12.987	1.534	27,2	2.913	1.120	14,8	15.900	2.654	23,0	
4	8.283	619	16,7	1.084	460	5,7	9.367	1.079	13,0	
5	4.971	492	10,2	706	317	3,8	5.677	809	8,1	
6	2.669	251	5,5	335	114	1,7	3.004	365	4,2	
7	1.172	72	2,3	120	16	0,5	1.292	88	1,7	
8	288	27	0,6	92	21	0,4	380	48	0,5	
9	3.498	285	7,1	1.391	182	5,8	4.889	467	6,6	
Default	1.145	161	2,4	210	18	0,7	1.355	179	1,9	
Ikke-ratet/STD	612	80	1,3	778	448	4,5	1.390	528	2,4	
I alt	48.274	5.091	100,0	18.719	8.471	100,0	66.993	13.562	100,0	
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.784			597			2.381			
Gruppevisse nedskrivninger på udlån	214			86			300			
I alt	46.276	5.091		18.036	8.471		64.312	13.562		
Pct. af i alt	72	38		28	62		100	100		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv (inkl. offentlige myndigheder) udgør 72 pct. (2016: 61 pct.) af de samlede udlån, og udlån til privat udgør 28 pct. (2016: 39 pct.).

Udviklingen i udlånmixet mellem erhverv og privat er en konsekvens af koncernens ændrede fundingaftale, jf. afsnittet Fokus på privatkunder.

For erhverv gælder det, at 71 pct. (2016: 69 pct.) af koncernens udlån og garantier er indplaceret i ratingklasse 1-4, for privat er den samme andel 83 pct. (2016: 82 pct.).

Misligholdelse (default)

I koncernens ratingsystem er kunder default, hvis mindst 1 af følgende situationer er indtruffet:

- der er afskrevet på kunden
- kunden har mindst 1 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 Finans-tilsynet, 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 2017 - 31. december 2017 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	55.634	5	17
2	23.382	7	9
3	15.062	32	22
4	6.163	43	25
5	5.149	49	63
6	2.954	50	54
7	1.312	45	54
8	1.072	28	78
9	6.379	336	1.082
I alt	117.107	595	1.404

Det samlede antal misligholdelser for privatkunder ligger 58 pct. (2016: 60 pct.) under det estimerede. Årsagen findes især i ratingklasse 9, hvor koncernens PD-estimerer er meget forsigtige i perioden i forhold til de realiserede misligholdelsesrater. Det er forventningen, at estimererne er forsigtige. Den aktuelle grad af forsigtighed vurderes dog meget høj.

Backtesten vurderes, bortset fra ratingklasse 9, at vise en tilfredsstillende sammenhæng mellem antal estimerede og realiserede misligholdelser i de enkelte ratingklasser. Det kan dog bemærkes, at der i ratingklasse 3 og 4 i perioden er realiseret flere misligholdelser end forventet i modellen. Periodevis vil sådanne afvigelser kunne opstå. Koncernen arbejder på en reestimation af ratingmodellen med henblik på at reducere afvigelser yderligere.

For erhvervskunder viser backtesten for samme periode:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	404	-	-
2	2.456	-	1
3	2.832	2	4
4	1.784	9	7
5	1.434	8	13
6	754	15	15
7	203	11	8
8	125	18	8
9	1.015	104	163
I alt	11.007	167	219

For erhvervskunder er antallet af misligholdelser 24 pct. (2016: 23 pct.) under det estimerede. Forskellen mellem estimerede og realiserede misligholdelser skal især findes i ratingklasse 9, hvor PD-estimererne i perioden har været meget forsigtige i forhold til de realiserede misligholdelsesrater.

I perioden ses flere realiserede misligholdelser end forventet i ratingklasse 4, 7 og 8. Det er koncernens vurdering, at der er tale om periodevis udsving. I ratingklasse 7 og 8 er der meget få kunder, hvilket øger risikoen for midlertidige afvigelser i antal realiserede og estimerede misligholdelser.

Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede eksponeringer ved årets afslutning samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2011-2017.

Pct.	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Ultimo	Realiseret misligholdelsesrate
År				
2017	1,71	1,58	1,18	0,50
2016	2,01	1,83	1,12	0,47
2015	2,35	1,78	1,16	0,55
2014	2,79	2,04	1,03	0,55
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

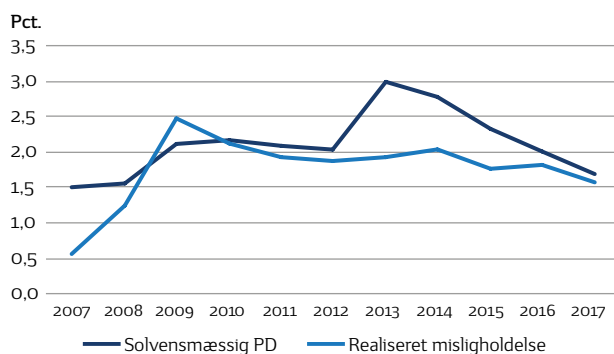
Det solvensmæssige PD-estimat for erhvervskunder steg meget i 2013 som følge af implementeringen af koncernens nye rating-model og en større grad af forsigtighed i de anvendte solvensmæssige PD-estimer.

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.

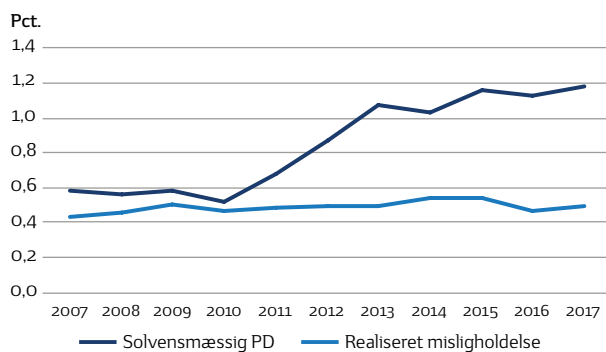
Det er således koncernens forventning, at de solvensmæssige PD-estimer under normale konjunkturelle forhold er forsigtige i forhold til den realiserede misligholdelsesrate.

I de følgende 2 figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede misligholdelsesrate siden 2007. Det fremgår, at med undtagelse af erhverv i 2009, ligger den solvensmæssige PD over den realiserede misligholdelsesrate.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – erhvervskunder



Sandsynlighed for misligholdelse (PD) – privatkunder



Rating

Tab givet misligholdelse (LGD)

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

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

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

Realisationsværdien afspejler markedsværdien af sikkerheden med fradrag for:

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

For erhvervskunder anvendes tilsynsmæssigt fastsatte værdier for koncernens sikkerheder samt for tabet på den usikrede del af engagementet i henhold til den grundlæggende interne metode. Metoden indeholder bl.a. en række begrænsninger af, hvilke typer sikkerheder der anerkendes.

Disse begrænsninger medfører bl.a., at koncernen ved beregning af søjle I-kapitalkravet ikke kan fradrage en række sikkerheder.

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimeret og realiseret LGD på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2013-2017.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder			Pct.
År	Estimeret	Realiseret	
2017	70	81	
2016	70	64	
2015	71	74	
2014	69	76	
2013	68	71	

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 vurderes som en konsekvens af, at disse engagementer endnu kun har været relativt kort tid i afdelingen for nødlidende engagementer.

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 erhvervskunder fastsættes efter Finanstilsynets regler for den grundlæggende interne metode.

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimerede og realiserede konverteringsfaktorer for uudnyttede kredittilsagn på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2013-2017.

Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder		Pct.
År	Estimeret	Realiseret
2017	100	21
2016	99	7
2015	99	26
2014	98	0
2013	99	-12

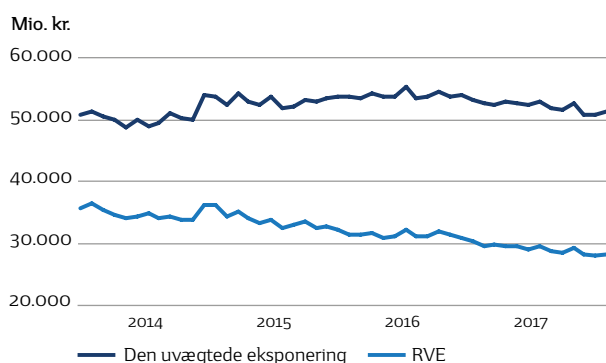
Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder været i niveauet 100 pct. gennem hele perioden, svarende til en fuld indregning af uudnyttede kredittilsagn. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget væsentlig under dette niveau. At realiseret CF var negativ i 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 supplementende tabeller i bilag 1. I nedenstående figurer ses sammenhængen mellem den uvægtede eksponering og RVE for henholdsvis erhvervs- og privatkunder.

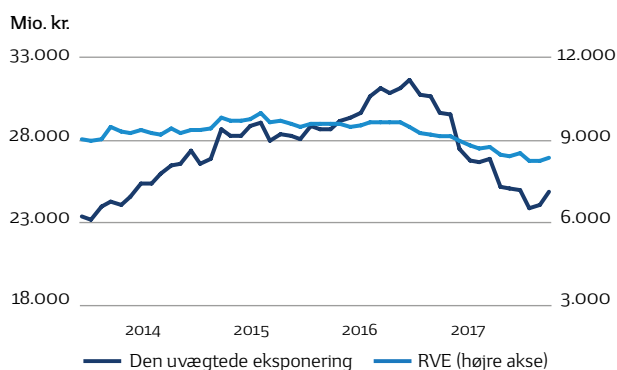
LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct. Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede prioritetslån udelukkende med garantistillelsen for LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. i den uvægtede eksponering.

RVE og den uvægtede eksponering - erhvervskunder



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

RVE og den uvægtede eksponering - privatkunder



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

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

2017 Mio. kr.	Udlån før individuelle nedskrivninger	Udlån efter individuelle nedskrivninger	Garantier	Individuelt værdiforringede udlån	Heraf misligholdte udlån
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.352	3.944	696	900	317
Industri og råstofindvinding	8.397	8.171	787	439	82
Energiforsyning mv.	2.087	2.064	561	12	3
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.487	3.386	819	131	31
Handel	11.776	11.460	767	647	91
Transport, hoteller og restaurant	3.221	3.077	219	211	32
Information og kommunikation	533	521	10	23	1
Finansiering og forsikring	5.091	4.926	492	263	49
Fast ejendom	5.583	5.335	454	375	117
Øvrige erhverv	3.399	3.258	281	186	26
Erhverv i alt	47.926	46.142	5.086	3.187	749
Offentlige myndigheder	348	348	5	-	-
Privat	18.719	18.122	8.471	1.204	174
Gruppevisse nedskrivninger	-300	-300	-	-	-
I alt	66.693	64.312	13.562	4.391	923
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri					
Svinebrug	1.216	1.091	214	256	108
Kvægbrug	1.016	888	240	300	144
Planteavl	1.110	1.054	143	167	17
Landbrug i øvrigt	1.010	911	99	177	48
I alt	4.352	3.944	696	900	317*
Industri og råstofindvinding					
Jern- og metalindustri	1.897	1.821	74	146	20
Nærings- og nydelsesmidler	1.956	1.926	124	79	3
Beklædningsindustri	1.025	1.022	216	8	0
Industri og råstofindvinding i øvrigt	3.519	3.402	373	206	59
I alt	8.397	8.171	787	439	82
Handel					
Engroshandel	8.409	8.173	438	507	83
Detailhandel	2.189	2.136	272	92	8
Bilhandel og -værksteder	1.178	1.151	57	48	0
I alt	11.776	11.460	767	647	91
Finansiering og forsikring					
Holdingselskaber	1.640	1.546	130	120	44
Finansieringsselskaber	3.451	3.380	362	143	5
I alt	5.091	4.926	492	263	49
Fast ejendom					
Udlejning af erhvervsejendomme	2.473	2.321	267	217	63
Udlejning af boligejendomme	1.024	962	132	107	40
Boligforeninger og andelsboligforeninger	1.347	1.347	11	-	-
Køb, udvikling og salg for egen regning	538	515	38	35	9
Andet i forbindelse med fast ejendom	201	190	6	16	5
I alt	5.583	5.335	454	375	117

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 3,6, og de værdiforringede udlån udgør 6,6 pct. af den samlede udlånsmasse. Af tabellen kan ses, at 20,7 pct. af udlån til landbrug anses for værdiforringede, og at nedskrivningerne herpå er 45,3 pct., hvilket giver en samlet nedskrivningsprocent for

landbrug på 9,4. Koncernens risici på eksponeringen mod landbrug beskrives i et særskilt afsnit. I forhold til den tilsvarende opgørelse for 2016 er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån steget fra 3,5 til 3,6.

Nedskrivninger på individuelt værdiforringede udlån	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets konstaterede tab	Individuelt værdiforringede udlån i pct. af udlån	Nedskrivninger i pct. af værdiforringede udlån	Nedskrivninger i pct. af udlån
408	4	248	20,7	45,3	9,4
226	27	52	5,2	51,5	2,7
23	9	4	0,6	191,7	1,1
101	38	34	3,8	77,1	2,9
316	65	123	5,5	48,8	2,7
144	10	13	6,6	68,2	4,5
12	-1	2	4,3	52,2	2,3
165	22	11	5,2	62,7	3,2
248	-53	52	6,7	66,1	4,4
141	14	32	5,5	75,8	4,1
1.784	135	571	6,6	56,0	3,7
-	-	-	-	-	-
597	-95	89	6,4	49,6	3,2
-	-91	-	-	-	-
2.381	-51	660	6,6	54,2	3,6
125	7	58	21,1	48,8	10,3
128	-24	149	29,5	42,7	12,6
56	-1	17	15,0	33,5	5,0
99	22	24	17,5	55,9	9,8
408	4	248	20,7	45,3	9,4*
76	10	13	7,7	52,1	4,0
30	14	29	4,0	38,0	1,5
3	0	0	0,8	37,5	0,3
117	3	10	5,9	56,8	3,3
226	27	52	5,2	51,5	2,7
236	89	109	6,0	46,5	2,8
53	-20	12	4,2	57,6	2,4
27	-4	2	4,1	56,3	2,3
316	65	123	5,5	48,8	2,7
94	-3	5	7,3	78,3	5,7
71	25	6	4,1	49,7	2,1
165	22	11	5,2	62,7	3,2
152	-19	11	8,8	70,0	6,1
62	-2	33	10,4	57,9	6,1
-	-	-	-	-	-
23	-15	2	6,5	65,7	4,3
11	-17	6	8,0	68,8	5,5
248	-53	52	6,7	66,1	4,4

* Herudover er der foretaget en gruppevis nedskrivning på landbrug på 75 mio. kr., hvilket medfører, at den samlede nedskrivningsprocent udgør 11,1.

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 73,1 pct. (2016: 75,3 pct.) af de ratede udlån ligger i ratingklasse 1-4, mens denne procent for landbrug er 28,6 (2016: 23,2).

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2017
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-rated/ STD	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	80	1.165	1.376	1.381	322	28	4.352
Industri og råstofindvinding	2.819	3.636	1.222	597	101	22	8.397
Energiforsyning mv.	988	811	180	53	51	4	2.087
Bygge- og anlægsvirksomhed	390	2.248	564	159	116	10	3.487
Handel	2.653	5.918	1.990	1.104	105	6	11.776
Transport, hoteller og restauranter	523	1.587	805	233	37	36	3.221
Information og kommunikation	391	83	23	33	1	2	533
Finansiering og forsikring	2.329	1.717	431	395	56	163	5.091
Fast ejendom	1.924	2.137	483	702	332	5	5.583
Øvrige erhverv	540	1.956	564	298	24	17	3.399
Offentlige myndigheder	12	12	2	3	-	319	348
Privat	11.090	3.997	1.041	1.603	210	778	18.719
I alt	23.739	25.267	8.681	6.561	1.355	1.390	66.993
Individuelle nedskrivninger på udlån							2.381
Gruppevise nedskrivninger på udlån							300
Udlån i alt							64.312
Pct.	35,4	37,7	13,0	9,8	2,0	2,1	100,0

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2017
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-ratet/ STD	I alt
Svinebrug	7	379	389	327	110	4	1.216
Kvægbrug	-	95	395	385	140	1	1.016
Planteavl	31	301	394	361	21	2	1.110
Landbrug i øvrigt	42	390	198	308	51	21	1.010
I alt	80	1.165	1.376	1.381	322	28	4.352
Pct.	1,8	26,8	31,6	31,7	7,5	0,6	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 48 landbrugs-kunders gæld til ansvarlig lånekapital. I 2017 er der gennemført en konvertering af yderligere 12 kunders gæld, således at der ultimo 2017 er konverteret gæld til ansvarlig lånekapital for i alt 60 kunder. I alt er der ultimo 2017 konverteret 597 mio. kr. (2016: 496 mio. kr.), og som følge af konverteringerne er ca. 230 mio. kr. udlån flyttet fra ratingklasse 9-10 til 5-8. Den ansvarlige lånekapital er derefter afskrevet regnskabsmæssigt.

Som følge af gældskonverteringerne og efterfølgende afskrivning falder andelen af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default) fra 43,8 pct. i 2016 til 39,2 pct. i 2017. Dette fremgår ligeledes af tabellen på side 12-13, hvoraf det ses, at henholdsvis 21,1 pct. (2016: 26,2 pct.) af udlån til svinebrug og 29,5 pct. (2016: 41,1 pct.) af udlån til kvægbrug er værdiforringet. For landbrug i alt er 20,7 pct. (2016: 25,7 pct.) af udlån værdiforringet, og der er ultimo 2017 individuelt nedskrevet i alt 408 mio. kr. (2016: 666 mio. kr.), svarende til 9,4 pct. (2016: 13,0 pct.) af udlån.

Udover individuelle nedskrivninger på 408 mio. kr. er der ultimo 2017 foretaget gruppevis nedskrivninger på 75 mio. kr. (2016: 150 mio. kr.) på udlån til landbrug. Herefter udgør de samlede nedskrivninger på landbrug 11,1 pct. (2016: 15,9 pct.) af udlån.

Vurdering af landbrugets situation

I 2017 er langbrugets afregningspriser steget. Dette medfører, at indtjeningsniveauet i 2017 forventes at være på et niveau, der vil være væsentligt over normalniveauet.

SEGES har i januar 2018 offentliggjort en prognose for landbrugets indtjening i 2017 og 2018.

Iflg. SEGES' rapport forventes heltidsbedrifternes samlede driftsresultat efter ejerløn mv. at stige fra et underskud på 1,6 mia. kr. i 2016 til et overskud på 4,5 mia. kr. i 2017.

De stærkt forbedrede priser – for både svinekød og mælk – skyldes primært en øget efterspørgsel fra Kina og det øvrige Asien, men også et øget høstudbytte som følge af den i 2016 vedtagne "landbrugspakke".

For et gennemsnitslandbrug betyder det, at der forventes et driftsresultat efter ejerløn på 0,7 mio. kr. for mælkeproducenter og 1,3 mio. kr. for svineproducenter.

Ved indgangen til 2018 er forventningen, at de gennemsnitlige afregningspriser for både svinekød og mælk vil blive betydeligt lavere end de opnåede afregningspriser for 2017. Det betyder, at der forventes et væsentlig fald i landbrugets indtjening i forhold til 2017.

Svineproducenterne kan se frem til et utilfredsstillende, og for de fleste også underskudsgivende, resultat i 2018. Prognosen for 2018 er 9,06 kr. pr. kg. svinekød, og nulpunktsprisen er for de fleste svineproducenter 9,20-9,50 kr. pr. kg.

Mælkeproducenterne forventes at have sammenhæng i økonomien i 2018.

Planteproducenterne har i 2017 iflg. SEGES opnået bedre udbytter end i 2016. Den gennemsnitlige indtjening er dog fortsat negativ efter ejerløn. Der forventes også i 2018 en indtjening, der er negativ efter ejerløn.

2018 ser således ud til at blive et udfordrende år for danske landmænd, især for svineproducenterne, der har udsigt til at skulle sælge svinekød til priser, der for de fleste er lavere end kostprisen.

Fokus på privatkunder

Udlån til privatkunder udgør pr. 31. december 2017 18.719 mio. kr. (2016: 30.746 mio. kr.) – et fald på 12.027 mio. kr.

Andre udlån end prioritetslån til privatkunder udgør pr. 31. december 2017 12.452 mio. kr. (2016: 13.912 mio. kr.) – et fald på 10 pct. på 1 år.

Pr. 31. december 2017 udgør prioritetslån 34 pct. (2016: 55 pct.) af det samlede udlån til privatkunder.

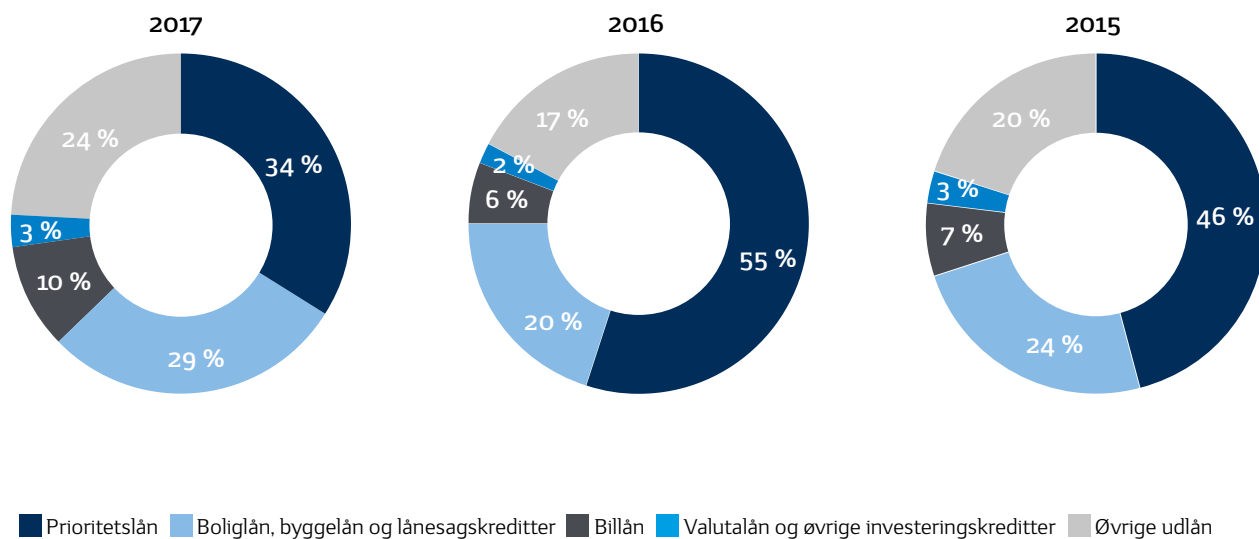
9.974 mio. kr. af faldet i prioritetslån kan henføres til den ændrede fundingaftale.

Fundingaftalen er ændret fra at være en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct. Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede prioritetslån ikke på koncernens balance.

Samlet kreditformidling til privatkunder fordelt på produkttype

Mio. kr. Produkttype	2017	2016	2015
Prioritetslån	6.267	16.834	12.682
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	5.407	6.014	6.546
Billån	1.946	1.973	1.884
Valutalån og øvrige investeringskreditter	526	694	769
Øvrige udlån	4.573	5.231	5.435
Udlån i alt	18.719	30.746	27.316
Fundede udlån – ikke balanceført	9.974	-	-
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	58.088	58.278	63.064
Samlet kreditformidling	86.781	89.024	90.380

Udlån til privatkunder i alt fordelt på produkttyper



Nedenstående tabeller viser, at en væsentlig del af faldet i udlån til privatkunder sker i ratingklasser med lav risiko. Pr. 31. december 2017 udgør udlån til kunder i de 4 bedste ratingklasser 15.087 mio. kr. (2016: 26.439 mio. kr.) – et fald på 11.352 mio. kr., der primært kan henføres til den ændrede fundingaftale.

Pr. 31. december 2017 udgør andelen af udlån til kunder i de 4 bedste ratingklasser 80,6 pct. (2016: 85,9 pct.).

Vurdering af udsigterne for privatkunder

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

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

Nedskrivningerne i 2017 på privatkunder har netto udgjort en indtægt på 95 mio. kr. (2016: indtægt på 38 mio. kr.). Der har således været meget lave nedskrivninger i disse år.

Udlån til privatkunder fordelt på produkttype og ratingklasser

Mio. kr.	Ikke-ratet/							2017
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD	I alt	Pct.
Prioritetslån	4.750	1.034	261	215	7	-	6.267	33,5
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	3.199	1.228	283	662	29	6	5.407	28,9
Billån	832	233	54	54	2	771	1.946	10,4
Valutalån og øvrige investeringskreditter	221	219	38	44	3	1	526	2,8
Øvrige udlån	2.088	1.283	405	628	169	-	4.573	24,4
I alt	11.090	3.997	1.041	1.603	210	778	18.719	100,0
Pct.	59,2	21,4	5,5	8,6	1,1	4,2	100,0	

Mio. kr.	Ikke-ratet/							2016
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	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
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	

Koncentration

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

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

Mio. kr.	2017	2016
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
I alt	-	-
Pct. af kapitalgrundlaget	-	-

Ultimo 2017 og 2016 er der ingen engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget.

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

Ultimo 2017 udgør de 20 største engagementer – efter CRR – 132 pct. (2016: 127 pct.) af den egentlige kernekapital.

Udover at opføre 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 engagementsportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget)
- De 10 største engagementer må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 5 pct. af den samlede engagementsportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget)
- De 20 største engagementer må ikke overstige 125 pct. af koncernens kapitalgrundlag.

Ultimo 2017 udgør de 10 største engagementer 5,1 pct. (2016: 4,9 pct.) af koncernens samlede engagementsportefølje.

Efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 4,6 pct. (2016: 4,3 pct.) af den samlede engagementsportefølje.

Ultimo 2017 udgør de 20 største BIS-engagementer 86 pct. (2016: 105 pct.) af koncernens kapitalgrundlag.

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	2017
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default			Pct.
0-1	327	768	333	302	49	-	1.779	3,7
1-5	1.160	2.992	1.565	1.081	270	-	7.068	14,6
5-10	844	2.342	1.142	880	230	-	5.438	11,3
10-20	1.086	2.466	1.277	649	213	-	5.691	11,8
20-50	2.260	3.668	1.499	1.022	316	-	8.765	18,1
50-100	2.033	2.643	894	552	67	-	6.189	12,8
100-200	1.517	3.895	522	187	-	-	6.121	12,7
200-500	1.882	2.496	408	285	-	-	5.071	10,5
500-	1.540	-	-	-	-	-	1.540	3,2
Ikke-ratet/STD	-	-	-	-	-	612	612	1,3
I alt	12.649	21.270	7.640	4.958	1.145	612	48.274	100,0
Pct.	26,2	44,1	15,8	10,3	2,4	1,2	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 27,9 pct. (2016: 22,8 pct.) af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 83,5 pct. (2016: 82,8 pct.) af disse udlån er placeret i ratingklasse 1-4. Det fremgår endvidere, at udlån til landbrug for disse 100 største kunder udgør 2,6 pct. (2016: 3,3 pct.).

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

Mio. kr.								2017
Branche/ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	Ikke-ratet/ STD	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	269	-	210	-	-	479	2,6
Industri og råstofindvinding	1.328	1.429	287	-	-	-	3.044	16,3
Energiforsyning mv.	628	242	1	-	-	-	871	4,7
Bygge- og anlægsvirksomhed	1	1.209	261	5	-	-	1.476	7,9
Handel	1.491	2.997	336	605	-	-	5.429	29,0
Transport, hoteller og restauranter	-	525	347	-	4	-	876	4,7
Information og kommunikation	317	-	-	-	-	-	317	1,7
Finansiering og forsikring	1.476	531	95	-	18	142	2.262	12,1
Fast ejendom *	1.232	931	106	-	67	201	2.537	13,6
Øvrige erhverv	88	799	141	-	-	-	1.028	5,5
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-	245	245	1,3
Privat	3	118	8	3	-	-	132	0,6
I alt	6.564	9.050	1.582	823	89	588	18.696	100,0
Pct.	35,1	48,4	8,5	4,4	0,5	3,1	100,0	

* Af udlånet på 2.537 mio. kr. til fast ejendom, stammer de 758 mio. fra byggelån til almenyttige 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 virksomhedens størrelse/ratingklasser

Pct.						2017
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier
Nettoomsætning/aktiver i mio. kr.						
0-25	21	39	21	19	100	22
25-50	23	41	22	14	100	7
50-100	21	49	22	8	100	11
100-200	24	50	18	8	100	11
200-400	36	46	11	7	100	12
400-	34	49	11	6	100	34
Ikke oplyst	21	39	23	17	100	3
I alt	28	46	16	10	100	100

Sikkerheder

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

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

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

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

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

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2017	2016
Udlån til dagsværdi	5.248	6.092
Udlån til amortiseret kostpris	64.312	77.191
Garantier	13.562	11.385
Regnskabsmæssig krediteksponering	83.122	94.668
Sikkerhedsværdi	44.161	51.016
Blanko i alt	38.961	43.652
Typer af sikkerheder		
Ejendomme	12.187	20.532
Finansielt pant	10.803	11.708
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	5.428	5.096
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	6.227	6.366
Garantier/kautioner	1.188	1.294
Andre sikkerheder	262	233
Anvendte sikkerheder i alt	36.095	45.229
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.066	5.787
I alt	44.161	51.016

I tilfælde af at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2017 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 13 mio. kr. (2016: 62 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 falder med 8.345 mio. kr. fra kr. 20.532 mio. kr. i 2016 til 12.187 mio. kr. i 2017. Faldet kan primært henføres til den ændrede fundingaftale.

Finansielt pant falder med 905 mio. kr. fra 11.708 mio. kr. i 2016 til 10.803 mio. kr. i 2017, hvilket primært kan henføres til faldet i udlån til dagsværdi, som falder med 844 mio. kr.

Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

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

heder indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder: 53,1 pct. (2016: 53,9 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr. Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerheds- værdi	2017 Blanko
1	8.003	3.841	9.364	2.480
2	20.037	3.504	13.220	10.321
3	16.847	2.654	8.631	10.870
4	9.367	1.079	4.642	5.804
5	5.677	809	2.924	3.562
6	3.004	365	1.574	1.795
7	1.292	88	414	966
8	380	48	142	286
9	4.889	467	2.172	3.184
Default	1.355	179	639	895
Ikke-ratet/STD	1.390	528	439	1.479
I alt	72.241	13.562	44.161	41.642
Individuelle nedskrivninger på udlån	2.381			2.381
Gruppevisse nedskrivninger på udlån	300			300
I alt	69.560	13.562	44.161	38.961

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.

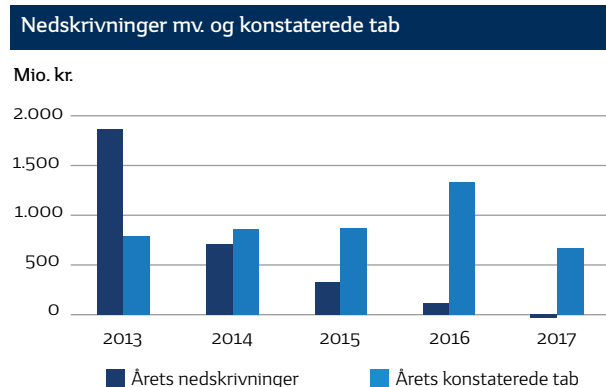
Til at opstille betalingsstrømmene benyttes bl.a. parametre, der anvendes til opgørelse af kapitalkravet samt historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Hvis koncernen har kendskab til, at der på balancedagen er indtruffet forværringer respektive forbedringer, som modellerne endnu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

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

Nedskrivninger på bankudlån mv. udgør -51 mio. kr. i 2017 mod 87 mio. kr. i 2016.

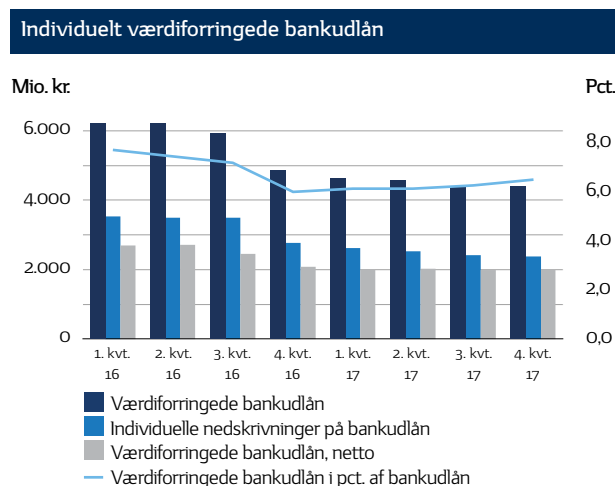
Ultimo 2017 udgør de gruppevisse nedskrivninger 300 mio. kr. Heraf vedrører 75 mio. kr. landbrug.

Figuren nedenfor viser udviklingen i nedskrivninger på bankudlån i perioden 2013-2017 sammen med de faktisk konstaterede tab.



De konstaterede tab i 2017 udgør i alt 660 mio. kr. (2016: 1.333 mio. kr.), heraf vedrører 100 mio. kr. (2016: 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 2016 til 4. kvartal 2017 faldet fra 4.862 mio. kr. til 4.391 mio. kr. De akkumulerede individuelle nedskrivninger på bankudlån er i perioden faldet fra 2.726 mio. kr. til 2.381 mio. kr.

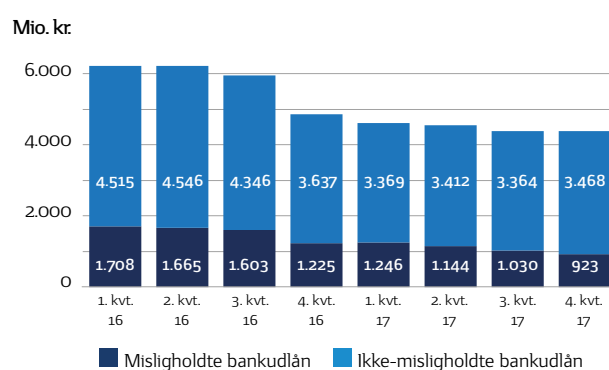


Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	2017	2016
Ikke-misligholdte bankudlån	3.468	3.637
Misligholdte bankudlån	923	1.225
Værdiforringede bankudlån	4.391	4.862
Nedskrivninger på individuelt værdiforringede bankudlån	2.381	2.726
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.010	2.136
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	6,6	6,1
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	3,6	3,4
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	54,2	56,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	258,0	222,5

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 2016 faldet med 785 mio. kr., mens ikke-misligholdte er faldet med 1.047 mio. kr.

Fordeling af værdiforringede bankudlån



Finansielle modparter

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

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

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

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

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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2017
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Ekspone- ring (uvægtet)	Risiko- vægtede eksponer- inger	Årets gen- snitlige eksponer- ing
Erhvervskunder	STD	613	0	-198	415	413	917
	IRB	98.490	-12.030	-34.997	51.463	28.131	98.604
Privatkunder	STD	985	-1	-3	982	734	940
	IRB	30.879	-5.966	-59	24.854	8.271	33.407
Erhvervs- og privatkunder i alt		130.967	-17.997	-35.257	77.714	37.549	133.868
Stater, inkl. kommuner	STD	9.377	0	-990	8.387	11	8.906
Kreditinstitutter	STD	12.225	-7.611	-406	4.208	1.372	11.941
I alt		152.569	-25.608	-36.653	90.309	38.932	154.715
Andel IRB (pct.)		85	70	96	84	93	85
Andel STD (pct.)		15	30	4	16	7	15

							2016
Erhvervskunder	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

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr. Branche/eksponeringskategori	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	I alt	2017 Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.977	69		7.046	5,4
Industri og råstofindvinding	15.172	32		15.204	11,6
Energiforsyning mv.	4.526	3		4.529	3,5
Bygge- og anlægsvirksomhed	7.350	74		7.424	5,7
Handel	21.584	86		21.670	16,5
Transport, hoteller og restauranter	6.722	64		6.786	5,2
Information og kommunikation	1.011	15		1.026	0,8
Finansiering og forsikring	9.106	207		9.313	7,1
Repo/reverse	7.633	72		7.705	5,9
Fast ejendom	9.544	153		9.697	7,4
Øvrige erhverv	5.645	183		5.828	4,4
Sektorgarantier	312	0		312	0,2
Privat	3.521	30.906		34.427	26,3
Erhvervs- og privatkunder i alt	99.103	31.864		130.967	100,0
Stater, inkl. kommuner			9.377	9.377	
Kreditinstitutter, repo/reverse			7.427	7.427	
Kreditinstitutter, øvrige			4.761	4.761	
Sektorgarantier			37	37	
I alt	99.103	31.864	21.602	152.569	

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	I alt	2016 Pct.
Branche/eksponeringskategori					
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	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervskunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr.			Eksporeringsvægtet, gennemsnit			2017
Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksporering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede eksponeringer
1	4.375	3.585	0,03	10,9	3,5	127
2	31.755	17.753	0,04	30,6	11,1	1.970
3	28.203	17.163	0,12	39,4	27,3	4.682
4	13.990	9.352	0,40	43,6	55,8	5.216
5	8.003	5.730	0,91	44,0	78,0	4.471
6	4.090	3.073	1,89	43,0	91,4	2.807
7	1.656	1.341	3,73	44,7	123,6	1.658
8	371	312	6,28	44,3	124,8	390
9	4.657	3.878	13,06	44,1	175,6	6.810
Default	1.390	1.306	100,00	44,1	0,0	-
I alt	98.490	63.493				28.131

						2016
1	4.447	2.671	0,03	19,2	6,2	166
2	30.479	16.634	0,04	32,6	11,9	1.974
3	28.868	17.616	0,13	37,9	26,7	4.711
4	15.548	10.567	0,41	42,8	54,7	5.903
5	7.713	5.784	0,91	43,7	78,9	4.394
6	4.176	3.289	1,97	43,9	96,1	3.162
7	1.623	1.329	3,88	43,8	115,9	1.540
8	846	712	6,44	43,7	133,5	951
9	4.790	4.108	15,88	44,0	182,7	7.504
Default	1.653	1.554	100,00	44,0	0,0	-
I alt	100.144	64.264				30.305

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

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

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr.			Eksporeringsvægtet, gennemsnit			2017
Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksporering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risiko-vægtede eksponeringer
1	13.977	13.950	0,03	60,1	6,1	850
2	8.160	8.145	0,04	55,0	6,8	553
3	4.060	4.048	0,14	57,7	18,5	748
4	1.371	1.367	0,39	59,2	38,0	519
5	868	867	1,20	58,3	75,1	651
6	406	406	1,85	60,7	88,8	360
7	129	130	3,84	56,9	97,2	126
8	132	132	7,15	63,0	160,2	212
9	1.571	1.570	15,98	58,8	233,5	3.666
Default	205	205	100,00	60,4	285,9	586
I alt	30.879	30.820	-	-	-	8.271

						2016
1	18.261	18.226	0,03	56,1	5,6	1.028
2	10.947	10.933	0,04	52,0	6,4	701
3	5.448	5.423	0,14	54,8	17,6	952
4	1.706	1.703	0,39	55,5	36,1	615
5	1.093	1.091	1,19	55,7	72,1	787
6	564	564	1,89	55,2	83,7	472
7	123	123	4,04	60,1	123,7	152
8	135	134	7,06	53,6	127,5	171
9	1.654	1.655	16,66	57,8	232,0	3.832
Default	253	253	100,00	66,5	193,8	490
I alt	40.184	40.105				9.200

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.					2017
	Danmark	Tyskland	Schweiz	Øvrige	I alt
Erhvervskunder	88.276	5.507	1.485	3.835	99.103
Privatkunder	30.735	431	203	495	31.864
Erhvervs- og privatkunder i alt	119.011	5.938	1.688	4.330	130.967
Stater, inkl. kommuner	9.295	4	0	78	9.377
Kreditinstitutter	9.190	691	22	2.322	12.225
I alt	137.496	6.633	1.710	6.730	152.569

					2016
Erhvervskunder	91.064	5.504	754	5.541	102.863
Privatkunder	39.808	489	98	663	41.058
Erhvervs- og privatkunder i alt	130.872	5.993	852	6.204	143.921
Stater, inkl. kommuner	8.609	0	0	88	8.697
Kreditinstitutter	5.546	375	84	7.499	13.504
I alt	145.027	6.368	936	13.791	166.122

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	2017 I alt
Erhvervskunder	-	55.962	27.673	9.437	6.031	99.103
Privatkunder	-	9.664	3.368	3.449	15.383	31.864
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	65.626	31.041	12.886	21.414	130.967
Stater, inkl. kommuner	439	7.978	918	26	16	9.377
Kreditinstitutter	-	12.087	138	0	0	12.225
I alt	439	85.691	32.097	12.912	21.430	152.569

						2016
Erhvervskunder	-	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

Som det fremgår af tabellen, er restløbetiden for koncernens eksponering opdelt på forskellige segmenter. De fleste erhvervsengagementer kan ifølge koncernens dokumenter opsiges med meget kort varsel, og privatengagementer kan som udgangspunkt opsiges med 3 måneders varsel.

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering efter kreditkvalitet

Mio. kr.	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	2017 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	97.509	30.682	21.602	149.793
Forfaldne, men ikke værdiforringede	45	53	-	98
Værdiforringede efter nedskrivninger	1.549	1.129	-	2.678
I alt	99.103	31.864	21.602	152.569

				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

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	2017 I alt	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	2016 I alt
0-30 dage	44	47	91	39	43	82
31-60 dage	1	5	6	1	2	3
61-90 dage	-	1	1	-	-	-
I alt	45	53	98	40	45	85

Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2017	2016
Nedskrivninger og hensættelser	-64	-88
Tabsbogført	148	342
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	135	167
I alt	-51	87

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

Mio. kr.	2017			2016		
	Individuelt værdi- forringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede udlån og garantier efter nedskrivninger	Individuelt værdi- forringede udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede udlån og garantier efter nedskrivninger
Danmark	5.025	2.446	2.579	5.001	2.715	2.286
Tyskland	136	100	36	96	76	20
Øvrige	70	7	63	67	61	6
I alt	5.231	2.553	2.678	5.164	2.852	2.312

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 2 eller flere parter rettigheder og forpligtelser mod hinanden udlignes. Kreditrisikoen reduceres ved nettingaftale.
LGD	Loss Given Default. Den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.
Nettoeksponering	Bruttoeksponering efter indregning af konverteringsfaktor og efter fradrag for sikkerheder.
PD	Probability of Default. Sandsynligheden for, at en given kunde misligholder sine forpligtelser indenfor det kommende år.
RVE	Risikovægtede eksponeringer beregnet efter gældende kapitaldækningsregler.
STD	Standardmetode for opgørelse af kreditrisici.

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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

CVR-nr. DK 12626509

Sydbank