

Kreditrisiko 2008

Sydbank

Indhold

Indledning	4
Politik for offentliggørelse	4
Definitioner	4
Kreditrisiko mod finansielle modparter	4
Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter	5
Kreditpolitik	5
Kreditorganisationen	5
Bevillingsproces	6
Risikoklassificering/rating	6
Kreditovervågning	7
Parametre	8
Sandsynlighed for misligholdelse	8
Tab givet misligholdelse	9
Konverteringsfaktoren	10
Krediteksponering	11
Eksporeringskategori/metode	11
Risikoklassifikation, erhvervs-kunder	12
Risikoklassifikation, privatkunder	13
Branchefordeling	14
Branche/ratingklasser	15
Geografisk fordeling	16
Restløbetidsfordeling	16
Kreditkvalitet	17
Risikokoncentrationer	18
Default	19
Nedskrivning	20
Geografisk fordeling	20
Branchefordeling	21

Indledning

Politik for offentliggørelse

Banken overholder sine oplysningsforpligtelser – søjle III – således:

- Oplysninger vedr. kreditrisiko via denne publikation, "Kreditrisiko 2008".
- Øvrige oplysninger vil fremgå af årsrapporten for 2008.

Oplysningerne vil blive offentliggjort samtidigt med årsrapporten. Intervallet vil dermed være én gang årligt.

Definitioner

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af debtors misligholdelse af betalingsforpligtelser over for banken.

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende de største engagementer til bevil-

ling eller orientering. Styringen af bankens kreditrisici sker gennem kreditpolitikker, forretningsgange, bevillingsinstrukser mv.

Overvågning, opfølgning og rapportering til ledelsen foretages centralt.

Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, ikke-trukne kredittilsagn, tilgodehavende renter, repo-/reverseforretninger og garantier, samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Eksponeringen er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser, men uden indregning af virkningen af konverteringsfaktorer (se side 10) og kreditrisikoreduktion.

Nettoeksponeringen udgøres af udlån, ikke-trukne kredittilsagn, tilgodehavende renter, repo-/reverseforretninger og garantier, samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Eksponeringen er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser, samt indregning af virkningen af konverteringsfaktorer og kreditrisikoreduktion.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

Som et 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 banken ikke modtager betalinger eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapirer eller valutahandler, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som banken har afleveret.

Ledelsen bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der tages i den forbindelse afsæt i den enkelte modparts risikoprofil, der vurderes ud fra rating, indtjenings- og kapitalforhold og den finansielle modparts størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende, også inden for dagen.

Banken deltager i et internationalt valutaclearingsamarbejde, CLS[®], som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS[®] modregnes alle ind- og udbetalinger i hver møntsort, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er

denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er bankens partner i samarbejdet.

Banken søger at reducere kreditrisikoen på finansielle modparter på mange måder, for eksempel ved indgåelse af nettingaftaler. Med en række af de største modparter er yderligere indgået CSA-aftaler (Credit Support Annex), 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 på daglig basis.

Det stadigt stigende antal aftaler administreres i Markets Administration, og banken har i 2008 anskaffet et system til håndtering heraf. Systemet vil blive implementeret i løbet af 1. halvår 2009.

Økonomi har ansvaret for at opgøre og overvåge kreditrisici efter de retningslinjer, der er fastlagt af bestyrelsen og direktionen samt for rapportering af kreditrisici internt og eksternt.

Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

Kreditpolitik

Bankens kreditvirksomhed skal anvendes som et aktivt led i bestræbelserne på at forøge bankens indtjening ved, at

- fastholde og forøge bestanden af gode og perspektivrige privat-, investerings- og erhvervs-kunder
- fastholde og forøge kundernes forretningsomfang med banken gennem en afbalanceret sammensætning af
 - udlån og garantier
 - indlån
 - forretninger i forbindelse med betalingsformidling
 - handel med værdipapirer mv.
 - finansielle instrumenter

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

Bankens krediteksposering retter sig mod følgende kundesegmenter:

- privat- og erhvervs-kunder, herunder investeringskunder, med tilknytning til Danmark
- privat- og erhvervs-kunder fra det nordtyske område via bankens filialer i Tyskland
- investeringskunder via PBI, bankens filialer i Tyskland og bankens datterbank i Schweiz.

Banken vil ikke være afhængig af store enkeltkunder, hvilket bl.a. indebærer at følgende skal være opfyldt:

- De 10 største engagementer må som udgangspunkt ikke udgøre mere end maksimalt 10 pct. af bankens 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 bankens kernekapital (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget).

Bankens krediteksposering mod erhvervs-kunder skal sammensættes således, at den er i harmoni med udsigten for de enkelte brancher og må ikke afvige væsentligt fra branchespredningen i øvrige pengeinstitutter. Særlige forhold kan dog betyde, at banken bevidst vælger at undervægte eksposeringen mod enkelte brancher. Banken har således i mange år fravalgt at

yde anlægslån til ejendomsbranchen. Banken yder kun ejendomsfinansiering til eksisterende kunder og kun såfremt der er tale om mellemfinansiering, dvs. slutfinansiering i form af real-kreditlån og kundens egenfinansiering er i stand til at indfri bankens bygge lån.

Banken anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen på de enkelte forretninger i form af pant i aktiver, nettingaftaler, garantier m.m.

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

Banken vurderer løbende værdien af den stillede sikkerhed. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation. For de hyppigst forekommende sikkerhedstyper har banken etableret modeller, der estimerer værdien af de pågældende aktiver. For sikkerhedstyper, hvor der ikke foreligger en værdiansættelsesmodel, ansættes værdien på basis af ekspertvurderinger.

Banken modtager i et vist omfang garantier eller kautioner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer, hvor der består et koncernforhold mellem debitor og garantistiller. Af forsigtighedshensyn tillægges disse garantier/kautioner ikke selvstændig værdi.

Kreditorganisationen

Bankens kreditmæssige beslutninger baseres på en systematisk og velstruktureret gennemgang af kundens forhold og den eller de brancher, som kunden tilhører. Den systematiske og strukturerede gennemgang baseres på al tilgængelig information, herunder brancheanalyser og regnskaber og skal endvidere indeholde en vurdering af kundens fremadrettede forretningsplan og realismen i denne.

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

Kreditrisiko mod ikke-finansielle modparter

Samtidig har banken en veludbygget og rutineret kreditorganisation, der – sammen med ratingmodellerne – sikrer fokus på bankens kreditrisici såvel i bevillingsarbejdet som i opfølgingsarbejdet.

Kreditorganisationen justeres løbende så kreditvurderingskapaciteten tilpasses bankens vækst og konjunktursituationen.

Bevillingsproces

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en skriftlig bevillingsbeføjelse. Denne beføjelse er afstemt med medarbejderens erfaring og uddannelse samt kundeporteføljen og den enkelte kundes rating.

Privatkunder

Det er målsætningen at mere end 90 pct. af engagementerne med privatkunderne kan bevilges i kundens filial og at de resterende kunders engagement bevilges i regionen. Større engagementer med privatkunder skal bevilges centralt i Kredit.

Erhvervs-kunder

Erhvervs-kunder betjenes som udgangspunkt i regionshovedkontoret eller i særligt udpegede erhvervsfilialer. Det er målsætningen at alle mindre erhvervsengagementer bevilges decentralt i regionen. Mellemstore/større engagementer skal bevilges centralt i Kredit, direktion eller bestyrelse.

Risikoklassificering/rating

Banken 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.

Sydbank påbegyndte udviklingen af interne ratingmodeller allerede i 1990'erne. Modellerne er i dag en helt central del af bankens risiko- og kapitalstyring.

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

Fra 1. januar 2008 har Sydbank opnået Finanstilsynets tilladelse til at anvende den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for privatengagementer og den grundlæggende interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer.

Kunderne rates i fire delvist uafhængige modeller: investerings-, erhvervs-, mindre erhvervs- og privatkunder. Alle modeller er baseret på en statistisk bearbejdning af kundedata med henblik på at klassificere kunderne efter deres sandsynlighed for at misligholde (PD) inden for de kommende 12 måneder. Modellen til erhvervs-kunder indeholder et kvalitativt element i form af en branche- og styrkeprofil, der samlet kan påvirke klassifikationen af kunderne. Der er endvidere mulighed for at bankens kreditkomite kan korrigere den automatisk beregnede rating.

Anvendelsen af den avancerede metode indebærer, at Sydbank bruger interne modeller til at estimere den enkelte kundes sandsynlighed for misligholdelse (PD), det forventede tab i tilfælde af misligholdelse (LGD) og de forventede engagementsværdier på tidspunktet for misligholdelse (EAD). Parametrene indgår i beregningen af kapitalkravet. Ved den grundlæggende interne metode estimeres alene PD medens LGD og EAD er fastsat regulativt.

Eksponeringer uden for ratingmodellerne

En mindre del af eksponeringerne mod ikke-finansielle modparter behandles endnu ikke i ratingmodellerne, og banken har i forbindelse med tilladelsen fra Finanstilsynet fået undtagelse herfor.

Der er primært tale om eksponeringer via udenlandske enheder og fra bankTrelleborg. Der er udarbejdet handlingsplaner for,

hvordan og hvornår eksponeringerne vil indgå i bankens rating-modeller, og på længere sigt vil alle væsentlige eksponeringer indgå.

Privatkunder

Modellen, som anvendes til privatkunder, baserer sig primært på kontoadfærd. Baseret på disse data og de statistiske sammenhænge heri klassificeres kunderne efter sandsynligheden for, at de misligholder deres forpligtelser over for banken inden for de kommende 12 måneder (PD).

Mindre erhvervskunder

Modellen, som anvendes til mindre erhverv, er i vidt omfang identisk med modellen til privatkunder, men datagrundlaget er suppleret med yderligere variabler.

Erhvervskunder

Modellen, som anvendes til erhvervskunder, baserer sig på kundens regnskabsdata og suppleres med kreditmedarbejdernes og/eller rådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle styrkeprofil samt en branchevurdering, der hvert kvartal udarbejdes af bankens Merchant Bank.

Investeringskunder

Modellen, som anvendes til investeringskunder, er udviklet i 2007 og er baseret på følgende forhold

- overdækning i investeringspakken
- bevilget stop loss
- volatilitet i investeringspakken
- kundens styrkeprofil

Stater, regioner og kommuner

Banken har ingen intern ratingmodel for vurdering af offentlig risiko. Finanstilsynet har godkendt, at banken benytter standardmetoden ved beregningen af risikovægtede poster vedrørende denne aktivklasse.

Kreditovervågning

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

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

Dette sker ved "skrivebordsundersøgelser" via udtræk fra bankens database indeholdende alle engagementer samt ved kontrolbesøg i de enkelte afdelinger. Det er målsætningen, at hver afdeling undersøges mindst hvert tredje år.

Derudover foretager Kreditopfølgning halvårslige undersøgelser af boniteten af bankens nye engagementer.

Endelig indgår det også i Kreditopfølgningens opgaver at vurdere, om bankens ratingsystemer ud fra en almindelig kreditfaglig vurdering rangordner kunderne korrekt. Hvert kvartal følges der skriftligt op på dette.

For hver regions erhvervsafdeling er udvalgt nogle engagementer, der er særlig fokus på og disse engagementer analyseres og behandles mindst hvert halve år på initiativ af Kredit. Formålet er sikring af at der løbende sker en opfølgning på og tilpasning af bankens handlingsplaner for engagementet.

Herudover har bankens Kreditområde en afdeling, der bliver koblet på engagementer med en tabsrisiko, der overstiger 3 mio. kr. Disse engagementer bliver fulgt meget tæt og Kreditområdet er aktivt involveret i udarbejdelse af løsninger til nedbringelse af bankens kreditrisiko.

Parametre

I forbindelse med beregning af bankens søjle I kapitalkrav estimerer banken løbende risikoparametrene PD, LGD og EAD for bankens privatkunder samt PD for bankens erhvervs-kunder, hvor

- PD er sandsynligheden for misligholdelse – sandsynligheden for, at kunden misligholder sine forpligtelser overfor banken inden for de kommende 12 måneder.
- LGD er tabet givet misligholdelse – andelen af kundens eksponering på misligholdelsestidspunktet, der forventes tabt.
- EAD er eksponeringen givet misligholdelse – hvor meget kunden forventes at skyldte banken på misligholdelsestidspunktet. Til brug for beregningen af EAD estimerer banken en konverteringsfaktor, med henblik på at omregne uudnyttede kredittilsagn til forventet eksponering givet misligholdelse.

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

Herudover indgår risikoparametrene som et centralt styringsværktøj i bankens kreditproces bl.a. i forbindelse med

- at målrette salgsaktiviteten, herunder prisfastsættelsen
- kreditbehandlingen og risikopfølgningen
- beregningen af regnskabsmæssige nedskrivninger

Risikoparametrene overvåges og valideres løbende i henhold til bankens forretningsgange, der dels afspejler krav fra 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
- Datakvalitet
- Anvendelsen af modellerne

Valideringen opsummeres i tre årlige valideringsrapporter.

De enkelte risikoparametre er beskrevet nærmere nedenfor.

Sandsynlighed for misligholdelse

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) estimeres ved brug af internt udviklede ratingmodeller.

På baggrund af ratingmodellerne inddeles kunderne i klasserne 1-10, hvor klasse 1 repræsenterer den bedste kreditkvalitet og klasse 10 er klassen for kunder, der har misligholdt deres forpligtelser over for banken.

Ratingmodellerne kombinerer statistiske metoder med subjektive vurderinger af bankens kunder og er tilpasset de forskellige karakteristika indenfor segmenterne privatkunder og erhvervs-kunder.

I tabellen nedenfor er der vist den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregningen af bankens risikovægtede poster ved årets begyndelse samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2004 til 2008.

Sandsynlighed for misligholdelse (procent)

År	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD, primo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD, primo	Realiseret misligholdelsesrate
2008	1,50 %	1,28 %	0,58 %	0,46 %
2007	1,74 %	0,59 %	0,62 %	0,43 %
2006	1,98 %	0,48 %	0,71 %	0,38 %
2005	2,00 %	0,73 %	0,79 %	0,48 %
2004	2,11 %	1,28 %	0,89 %	0,64 %

Det ses af tabellen, at den solvensmæssige PD falder over perioden i takt med konjunkturerne forbedres og ratinggrundlaget dermed ændres.

Det er målet, at bankens solvensmæssige PD skal være retvisende set over en hel konjunkturcyklus, dvs. at bankens solvensmæssige PD indeholder et langsigtet hensyn. Beregningen

af bankens solvensmæssige PD har yderligere den egenskab at udsving i PD-niveauet fra år til år bliver mindre. I modsætning hertil er de realiserede misligholdelsesrater konkrete for de pågældende år, og en direkte sammenligning med den solvensmæssige PD må derfor foretages med varsomhed.

Forskellen medfører således også, at den realiserede misligholdelsesrate typisk vil være lavere end den solvensmæssige PD i perioder med gode konjunkturer, som i de seneste år.

Tab givet misligholdelse

Tabet givet misligholdelse (LGD) afspejler hvor stor en andel af eksponeringen der forventes tabt, såfremt kunden misligholder sit engagement med banken.

Størrelsen af tabet vil typisk variere med kategorien af låntager samt realisationsværdien af eventuelle sikkerheder eller anden form for risikoafdækning.

For privatkunder anvender banken 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, omsættelighed samt eventuelt valuta mismatch mellem sikkerhed og engagement.

For erhvervskunder anvendes tilsynsmæssigt fastsatte værdier for bankens sikkerheder samt for tabet på den usikrede del af engagementet, i henhold til den grundlæggende IRB-metode. I metoden er bl.a. indeholdt en række begrænsninger i hvilke typer af sikkerheder, der kan anerkendes.

Begrænsningerne medfører bl.a., at banken ved beregning af søjle I-kapitalkravet, for nærværende ikke kan fradrage relativt store poster af investeringsbeviser samt sikkerhed i en række fysiske aktiver.

I tabellen nedenfor ses gennemsnitligt estimeret og realiseret tab givet misligholdelse på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2004-2008.

Tab givet misligholdelse – privatkunder (procent)

Misligholdelsesår	Estimeret,	
	primo	Realiseret
2008	66 %	76 %
2007	67 %	75 %
2006	66 %	67 %
2005	67 %	69 %
2004	66 %	64 %

Sammenligning mellem estimeret og realiseret LGD er vanskelig, idet de estimerede værdier udtrykker hvor stor en andel tabet udgør af oprindelig eksponering, når tabet er endeligt opgjort og der således ikke længere kan forekomme indbetalinger vedrørende engagementet.

På næsten alle misligholdte engagementer er denne periode af en varighed på adskillige år og ofte ses væsentlige indbetalinger flere år efter at engagementet blev misligholdt.

En egentlig sammenligning giver derfor først mening når beregningen af de realiserede tab er mere end to år gamle. Det er således forventningen at de realiserede tab for 2007 og 2008 vil blive påvirket væsentligt i nedadgående retning i de kommende år og dermed stemme mere overens med estimaterne for de pågældende år, pga. fremtidige indbetalinger som henføres til året for misligholdelse.

Parametre

Konverteringsfaktoren

For engagementer med en uudnyttet trækingsret estimeres en konverteringsfaktor, der angiver hvor stor en andel af den uudnyttede del 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.

Banken anvender egne estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder, mens konverteringsfaktoren for erhvervs kunder fastsættes efter Finanstilsynets regler for den grundlæggende IRB-metode.

I tabellen nedenfor ses gennemsnitligt estimerede og realiserede konverteringsfaktorer for uudnyttede trækingsretter på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2004 til 2008.

Konverteringsfaktoren – privatkunder (procent)

År	Estimeret,	
	primo	Realiseret
2008	100 %	103 %
2007	100 %	48 %
2006	100 %	79 %
2005	100 %	84 %
2004	100 %	58 %

Som det fremgår af tabellen har bankens estimater for konverteringsfaktoren på privatkunder ligget på 100 % gennem hele perioden, svarende til en fuld indregning af uudnyttede trækingsrettigheder. Gennem hele perioden har de realiserede konverteringsfaktorer ligget væsentlig under dette niveau, bortset fra 2008, hvor der er realiseret en værdi, som stort set svarer til estimatet for samme år.

Krediteksponering

Fordeling af koncernens krediteksponering, dels på eksponeringskategori dels på hvilke dele der behandles efter den interne ratingbaserede metode (IRB) og hvilke dele, der behandles efter standardmetoden (STD)

Mio. kr.		Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Nettoeksponering (uvægtet)	Risikovægtede poster	2008 Årets gennemsnitlige eksponering
	Metode						
Eksponeringskategori:							
Stater mv.	STD	2.734	-26	-824	1.884	0	3.348
Institutter	STD	21.431	-3.509	-3.373	14.549	1.426	22.683
Erhvervskunder	STD	9.142	-158	-2.453	6.531	6.650	12.119
	IRB	93.852	-21.648	-19.400	52.804	38.108	89.620
Privatkunder	STD	3.724	-113	-647	2.964	2.187	3.820
	IRB	31.626	-8.342	-342	22.942	10.234	32.785
Aktier	STD	677	0	0	677	677	692
Aktiver uden modpart		1.334	0	0	1.334	1.334	1.531
I alt		164.520	-33.796	-27.039	103.685	60.616	166.598
Andel IRB (pct.)		77	89	73	74	82	74
Andel STD (pct.)		23	11	27	26	18	26

Mio. kr.		Brutto-eksponering	Kreditrisikoreduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Nettoeksponering (uvægtet)	Risikovægtede poster	2007 Årets gennemsnitlige eksponering
	Metode						
Eksponeringskategori:							
Stater mv.	STD	7.867		-4.356	3.511	0	5.981
Institutter	STD	24.833	-8.257	-3.194	13.382	2.752	21.914
Erhvervskunder	STD	6.518		-1.615	4.903	4.975	7.622
	IRB	80.649	-18.091	-19.281	43.277	31.514	75.568
Privatkunder	STD	1.523		-192	1.331	1.069	2.047
	IRB	34.106	-11.034	-374	22.698	9.124	32.885
Aktier	STD	608			608	691	592
Aktiver uden modpart		1.366			1.366	1.366	1.275
I alt		157.470	-37.382	-29.012	91.076	51.491	147.884
Andel IRB (pct.)		74	78	68	74	82	74
Andel STD (pct.)		26	22	32	26	18	26

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter den enkelte kundes risikoklassifikation i henhold til interne ratingmodeller

Mio. kr.	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2008 Risiko- vægtede poster
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	
Ratingklasse						
1	5.093	3.325	0,0	33,8	13,2	439
2	32.726	26.466	0,2	21,4	16,9	4.462
3	24.352	18.743	0,4	37,0	51,6	9.672
4	15.140	12.079	0,9	40,2	74,7	9.026
5	8.597	7.030	1,7	41,4	95,3	6.697
6	3.012	2.383	3,2	40,3	117,2	2.792
7	1.217	1.083	4,6	40,5	116,9	1.266
8	1.079	998	5,7	28,9	93,1	929
9	1.810	1.585	10,2	41,4	178,2	2.825
10 (default)	826	810	100,0	43,5	0,0	0
I alt	93.852	74.502	-	-	-	38.108

Mio. kr.	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2007 Risiko- vægtede poster
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	
Ratingklasse						
1	12.103	11.078	0,0	4,6	2,2	240
2	23.771	16.885	0,1	34,8	26,6	4.484
3	17.896	13.373	0,4	39,5	54,8	7.326
4	14.975	11.201	1,1	39,4	80,8	9.054
5	6.593	4.493	2,1	42,5	105,7	4.750
6	2.499	1.898	3,5	41,3	123,8	2.349
7	396	329	4,7	41,7	130,7	430
8	374	289	5,8	40,0	131,3	379
9	1.690	1.525	8,0	43,6	164,1	2.502
10 (default)	352	297	100,0	43,5	0,0	0
I alt	80.649	61.368	-	-	-	31.514

Koncernens krediteksponering mod privatkunder fordelt efter den enkelte kundes risikoklassifikation i henhold til interne ratingmodeller

Mio. kr.	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2008 Risiko- vægtede poster
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	
Ratingklasse						
1	9.845	9.712	0,0	44,8	5,9	569
2	9.607	9.504	0,1	49,5	15,1	1.434
3	5.858	5.807	0,5	51,2	37,1	2.158
4	3.102	3.072	1,1	51,7	62,7	1.925
5	2.080	2.063	2,0	51,2	84,7	1.747
6	605	600	3,8	50,8	115,4	693
7	98	96	5,0	54,9	127,1	122
8	48	47	6,4	57,7	130,1	61
9	194	194	12,6	46,6	155,2	300
10 (default)	189	189	100,0	66,6	649,5	1.225
I alt	31.626	31.284	-	-	-	10.234

Mio. kr.	Brutto-eksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2007 Risiko- vægtede poster
			PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	
Ratingklasse						
1	12.122	11.993	0,1	34,8	4,5	545
2	9.606	9.491	0,1	44,9	13,5	1.278
3	5.951	5.890	0,4	46,8	34,1	2.021
4	3.013	2.979	1,1	48,8	59,4	1.769
5	2.227	2.200	1,9	47,0	78,1	1.717
6	713	710	3,7	50,1	109,6	778
7	88	87	4,9	51,4	128,4	112
8	88	85	6,1	53,0	127,4	108
9	220	219	12,1	44,0	153,9	337
10 (default)	78	78	100,0	55,9	591,0	459
I alt	34.106	33.732	-	-	-	9.124

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2008
Branche/eksponeringskategori	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	I alt	Pct.
Stater mv.			2.734	2.734	1,7
Institutter, repo/reverse			4.573	4.573	2,8
Institutter, øvrige			16.834	16.834	10,2
Sektorgarantier	1.045		24	1.069	0,6
Ejendomme	13.442	952		14.394	8,8
Handel (detail og engros)	13.427	1.135		14.562	8,8
Investering, repo/reverse	13.286	37		13.323	8,1
Investering, øvrige	20.241	547		20.788	12,6
Landbrug	10.292	1.085		11.377	6,9
Produktion	13.499	861		14.360	8,7
Service (liberale erhverv)	7.366	2.278		9.644	5,9
Transport	2.944	231		3.175	1,9
Privatkunder	7.452	28.224		35.676	21,7
Aktier			677	677	0,4
Aktiver uden modpart			1.334	1.334	0,9
I alt	102.994	35.350	26.176	164.520	100,0
Krediteksponering mod ejendomsbranchen kan opdeles således:					
Udlejning af privatboliger	2.850	149		2.999	1,8
Udlejning af erhvervsejendomme	6.162	752		6.914	4,2
Køb og salg af fast ejendom	1.811	27		1.838	1,1
Andet	2.619	24		2.643	1,7
I alt	13.442	952	-	14.394	8,8

Mio. kr.					2007
Branche/eksponeringskategori	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	I alt	Pct.
Stater mv.			7.867	7.867	5,0
Institutter, repo/reverse			8.499	8.499	5,4
Institutter, øvrige			16.310	16.310	10,4
Sektorgarantier	169		25	194	0,1
Ejendomme	11.181	606		11.787	7,5
Handel (detail og engros)	12.133	843		12.976	8,2
Investering, repo/reverse	8.544	36		8.580	5,4
Investering, øvrige	18.639	738		19.377	12,3
Landbrug	7.607	917		8.524	5,4
Produktion	12.710	562		13.272	8,4
Service (liberale erhverv)	8.173	2.330		10.503	6,7
Transport	3.134	142		3.276	2,1
Privatkunder	4.876	29.455		34.331	21,8
Aktier			608	608	0,4
Aktiver uden modpart			1.366	1.366	0,9
I alt	87.166	35.629	34.675	157.470	100,0

Koncernens krediteksponering fordelt på brancher samt ratingklasser

Mio. kr.						2008
Branche/ratingklasse	1 - 4	5 - 7	8 - 9	Default	STD/NR	I alt
Stater mv.					2.734	2.734
Institutter, repo/reverse					4.573	4.573
Institutter, øvrige					16.834	16.834
Sektorgarantier					1.069	1.069
Ejendomme	9.520	2.180	410	186	2.098	14.394
Handel (detail og engros)	10.700	2.567	402	71	822	14.562
Investering, repo/reverse	13.318	5				13.323
Investering, øvrige	17.502	2.046	425	218	597	20.788
Landbrug	8.845	1.996	124	25	387	11.377
Produktion	10.537	1.997	617	146	1.063	14.360
Service (liberale erhverv)	6.909	1.548	452	62	673	9.644
Transport	2.402	531	69	9	164	3.175
Privatkunder	25.991	2.739	756	173	6.017	35.676
Aktier					677	677
Aktiver uden modpart					1.334	1.334
I alt	105.724	15.609	3.255	890	39.042	164.520

Krediteksponering mod ejendomsbranchen kan opdeles således:

Udlejning af privatboliger	2.188	568	83	4	156	2.999
Udlejning af erhvervsejendomme	4.588	751	121	28	1.426	6.914
Køb og salg af fast ejendom	1.052	386	92	146	162	1.838
Andet	1.692	475	114	8	354	2.643
Ejendomme i alt	9.520	2.180	410	186	2.098*	14.394

* Eksponeringer via Sydbank Tyskland og tidligere bankTrelleborg.

Eksponeringer vedr. bankTrelleborg er dagsværdireguleret ved overtagelsen, jfr. årsrapporten 2008 side 8.

Mio. kr.						2007
Branche/ratingklasse	1 - 4	5 - 7	8 - 9	Default	STD/NR	I alt
Stater mv.					7.867	7.867
Institutter, repo/reverse					8.499	8.499
Institutter, øvrige					16.310	16.310
Sektorgarantier					194	194
Ejendomme	9.632	1.573	102	22	458	11.787
Handel (detail og engros)	9.585	2.076	540	98	677	12.976
Investering, repo/reverse	8.580					8.580
Investering, øvrige	16.639	1.792	217	38	691	19.377
Landbrug	7.855	534	94	6	35	8.524
Produktion	9.903	1.771	632	157	809	13.272
Service (liberale erhverv)	6.884	1.196	271	15	2.137	10.503
Transport	2.449	535	74	3	215	3.276
Privatkunder	28.026	2.935	432	89	2.849	34.331
Aktier					608	608
Aktiver uden modpart					1.366	1.366
I alt	99.553	12.412	2.362	428	42.715	157.470

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.					2008
Eksponering – geografisk	Danmark	Tyskland	Schweiz	Øvrige	I alt
Stater mv.	2.651	71	12		2.734
Institutter	12.812	5.136	1.126	2.357	21.431
Erhvervskunder	87.814	4.603	456	10.121	102.994
Privatkunder	32.396	1.100	110	1.744	35.350
Aktier	677				677
Aktiver uden modpart	1.255	49	14	16	1.334
I alt	137.605	10.959	1.718	14.238	164.520

Mio. kr.					2007
Eksponering – geografisk	Danmark	Tyskland	Schweiz	Øvrige	I alt
Stater mv.	7.818	49			7.867
Institutter	19.450	1.714	769	2.900	24.833
Erhvervskunder	71.994	4.136	738	10.299	87.167
Privatkunder	30.432	1.208	424	3.565	35.629
Aktier	608				608
Aktiver uden modpart	1.320	28	18		1.366
I alt	131.622	7.135	1.949	16.764	157.470

Krediteksponeringen fordelt på eksponeringskategorier og restløbetid

Mio. kr.					2008	
Eksponering – restløbetid	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	I alt
Stater mv.	646	1.638	426	5	19	2.734
Institutter		15.956	2.145	1.384	1.946	21.431
Erhvervskunder		60.405	22.720	11.827	8.042	102.994
Privatkunder		12.614	9.468	5.180	8.088	35.350
Aktier	677					677
Aktiver uden modpart	1.334					1.334
I alt	2.657	90.613	34.759	18.396	18.095	164.520

Krediteksponering efter kreditkvalitet

Mio. kr.	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	2008 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	101.522	34.960	26.176	162.658
Forfaldne men ikke værdiforringede	212	126		338
Værdiforringede efter nedskrivninger	1.260	264		1.524
I alt	102.994	35.350	26.176	164.520

Mio. kr.	Erhvervs- kunder	Privat- kunder	Øvrige	2007 I alt
Hverken forfaldne eller værdiforringede	86.016	34.728	34.674	155.418
Forfaldne men ikke værdiforringede	744	323		1.067
Værdiforringede efter nedskrivninger	407	578		985
I alt	87.167	35.629	34.674	157.470

Værdiforringede fordringer omfatter fordringer med kunder, hvor der er objektiv indikation på, at den enkelte kunde er værdiforringet. Forfaldne fordringer omfatter udlån fra første dags overtræk på kunder uden objektiv indikation på værdiforringelse.

Det er en meget begrænset andel af restancerne, der vedrører kunder med høj kreditrisiko. En væsentlig andel af restancebeløbene ultimo 2007 var forårsaget af manglende formalisering af bevilget mellemfinansiering eller information til kunderne om internt bevilgede trækingsrettigheder. I 2008 har der været fokuseret på formalisering heraf, hvorfor der har været væsentlige reduktioner i restancer i løbet af 2008.

Forfaldne fordringer

Mio. kr.	2008			2007		
	Privat- kunder	Erhvervs- kunder	I alt	Privat- kunder	Erhvervs- kunder	I alt
0-30 dage	115	186	301	272	572	844
31-60 dage	7	13	20	37	134	171
61-90 dage	4	13	17	14	38	52
I alt	126	212	338	323	744	1.067

Risikokoncentrationer

Bankens identifikation af risikokoncentrationer i kreditporteføljen indgår som parameter i kreditrisikostyringen.

Engagementet med én kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed § 145.

Derudover må summen af de eksponeringer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 pct. af basiskapitalen. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af overholdelsen af disse regler. Koncerninterne mellemværender indgår ikke i nedenstående tabel.

Store engagementer

Mio. kr.	2008 Engagement opgjort efter § 145	2007 Engagement opgjort efter § 145
Antal	2	4
Engagement > 20 % af basiskapital		
Engagement 10-20 % af basiskapital	2.610	4.537
I alt	2.610	4.537
Udnyttelse af 800 pct.-regel (pct.)	23,8	46,4

I nedenstående tabel vises bankens 100 største engagementer, eksklusive finansielle modparter og investeringsforeninger, opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed § 145, fordelt på brancher og ratingklasser.

100 største engagementer

Mio. kr.						2008
Branche/ratingklasse	1 - 4	5 - 7	8 - 9	Default	STD/NR	I alt
Stater mv.					213	213
Ejendomme	3.756	358			189	4.309
Handel (detail og engros)	3.849	494	6			4.343
Investering, repo/reverse	4.529					4.529
Investering, øvrige	7.717	477	128			8.322
Landbrug	938	174	19			1.131
Produktion	3.164	242	142			3.548
Service (liberale erhverv)	1.884	34	49			1.967
Transport	594	5				599
Privatkunder	806	21	409			1.236
I alt	27.237	1.805	753	0	402	30.197
Pct.	90,2	6,0	2,5	0,0	1,3	100,0

Default

I bankens 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 markeret en nedskrivning/hensættelse, der viser, at tabet må anses for sikkert

- Engagementet er overført til bankens centrale afdeling for nødlidende engagementer.

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

Nedskrivning

Når der er indtruffet objektiv indikation på, at et udlån/tilgodehavende er værdiforringet foretages en individuel nedskrivning. Nedskrivningen svarer til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme fra udlånet, herunder realisation af eventuel sikkerhed. Ved fastsættelse af de forventede fremtidige betalingsstrømme tages udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald.

Kunder med objektiv indikation på værdiforringelse, men som ikke er i default, nedgraderes automatisk til bankens ratingklasse 9, mens kunder, der er i default, automatisk nedgraderes til ratingklasse 10.

Udlån, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, indgår i en porteføljemæssig vurdering af nedskrivningsbehovet. En porteføljemæssig vurdering foretages på grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der anvendes modeller baseret på klassifikationer, hvor gruppeinddelingen defineres ved kundernes nuværende

klassifikationer. Behovet for porteføljenedskrivninger bestemmes af rating balancedagen sammenholdt med rating ved lånes etablering. Konsekvensen af ratingændringer, for gruppernes fremtidige betalingsstrømme, opgøres netto.

Til at opstille betalingsrækkerne benyttes bl.a. parametre der anvendes til opgørelse af kapitalkravet og historiske tabserfaringer justeret til regnskabsmæssig anvendelse. Såfremt banken 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.

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

Det i resultatopgørelsen indregnede tab på udlån er sammensat på følgende måde:

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2008	2007
Nedskrivninger og hensættelser	167	-529
Tabsbogført	499	28
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	44	67
Nedskrivninger på udlån og sektortab mv.	622	-434

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

Mio. kr.	2008			2007		
	Individuelt nedskrevne udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede efter nedskrivninger	Individuelt nedskrevne udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Værdiforringede efter nedskrivninger
Danmark	2.232	848	1.384	1.626	648	978
Tyskland	186	50	136	196	39	157
Øvrige	60	56	4	58	51	7
I alt	2.478	954	1.524	1.880	738	1.142

Individuelt nedskrevne udlån og garantier samt nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher

Mio. kr.	Individuelt nedskrevne udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	2008 Værdiforringede efter nedskrivninger
Sektorgarantier	459	47	412
Ejendomme	161	83	78
Handel (detail og engros)	261	140	121
Investering, øvrige	388	128	260
Landbrug	65	25	40
Produktion	433	204	229
Service (liberale erhverv)	149	76	73
Transport	28	17	11
Privatkunder	534	234	300
I alt	2.478	954	1.524
Individuelt nedskrevne udlån	1.959	888	1.071
Sektorgarantier	459	47	412
Øvrige garantier	60	19	41
I alt	2.478	954	1.524

Mio. kr.	Individuelt nedskrevne udlån og garantier	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	2007 Værdiforringede efter nedskrivninger
Ejendomme	42	19	23
Handel (detail og engros)	282	145	137
Investering, øvrige	123	85	38
Landbrug	45	17	28
Produktion	639	308	331
Service (liberale erhverv)	115	47	68
Transport	24	23	1
Privatkunder	610	94	516
I alt	1.880	738	1.142
Individuelt nedskrevne udlån	1.754	698	1.056
Garantier med hensættelser	126	40	86
I alt	1.880	738	1.142

Sydbank A/S
CVR-nr. DK 12626509

Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf. 74 36 36 36
Fax 74 36 35 36

info@sydbank.dk
sydbank.dk

Sydbank