

Redegørelse om inspektion i Sydbank (Vurdering af aktivkvalitet og stress test)

1. Indledning

Finanstilsynet har efter anbefaling fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i 1.-3. kvartal 2014 gennemført en vurdering af Sydbanks aktivkvalitet (Asset Quality Review – AQR) og en stress test af banken.

Ved denne inspektion gennemgik Finanstilsynet nedskrivninger og bidrag til bankens solvensbehov pr. ultimo 2013 for en række udlånsengagementer med erhvervs- og privatkunder. Finanstilsynet havde fokus på, om banken i overensstemmelse med reglerne konstaterede objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og fokus på ydelse af lempelige lånevilkår til svage kunder og kategorisering af misligholdte engagementer. I forbindelse med vurderingerne tog Finanstilsynet stilling til værdiansættelsen af ejendomme pantsat til sikkerhed for disse udlånsengagementer.

Endvidere omfattede inspektionen en særskilt vurdering af bankens gruppevis nedskrivninger.

Henset til en væsentlighedsbetragtning omfattede vurderingen ikke kreditværdijusteringer (CVA) og værdiansættelse af afledte finansielle instrumenter.

2. Sammenfatning og risikovurdering

Samlet vurderede Finanstilsynet, at bankens egentlige kernekapital, som medgår i den fælles europæiske stress test, skulle nedjusteres med et beløb svarende til 75 mio. kr. før skat inden gennemførelsen af stress testen af banken.

Finanstilsynet havde til inspektionen med et risikobaseret fokus udvalgt 480 engagementer. Udover bankens 50 største engagementer blev der således valgt de typer af engagementer, hvor Finanstilsynet skønnede, at der var

størst risiko for, at nedskrivningerne pr. ultimo 2013 kunne være undervurderede med et større beløb.

Udvælgelsen af engagementer skal ses i sammenhæng med, at Finanstilsynet i november-december 2013 gennemførte en inspektion af 142 af bankens erhvervsengagementer større end 10 mio. kr. samt engagementerne med bankens bestyrelse og direktion m.fl., jf. Finanstilsynets særskilte redegørelse herom.

De udvalgte 480 engagementer til inspektionen i 2014 bestod af 280 erhvervsengagementer og 200 engagementer med privatkunder. En stor del af disse engagementer var udvalgt som tilfældige stikprøver, således at Finanstilsynet kunne opgøre, om der manglede nedskrivninger på hele den portefølje af udlån, som engagementerne var udtaget fra.

De udlånsporteføljer, hvorfra Finanstilsynet vurderede de svageste og største engagementer, udgjorde 86 pct. af bankens risikovægtede poster for udlån og garantier ultimo 2013.

Finanstilsynet konkluderede, at bankens nedskrivninger pr. ultimo 2013 på de gennemgåede porteføljer burde have været 51 mio. kr. større, fordelt med 17 mio. kr. på ejendomsengagementer og 34 mio. kr. på engagementer med små og mellemstore virksomheder. Hertil kommer, at de gruppevise nedskrivninger burde have været 24 mio. kr. større, således at bankens nedskrivninger pr. ultimo 2013 i alt var 75 mio. kr. for små.

Banken har oplyst, at dette mernedskrivningsbehov er blevet udgiftsført i 1.-3. kvartal 2014.

Finanstilsynet fandt ikke noget behov for mernedskrivninger på privatkunder. Dette afspejlede imidlertid, at banken for en del privatkunder manglede at konstatere objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) og foretage en nedskrivningsberegning, mens den for andre privatkunder havde foretaget rigelige nedskrivninger. Banken fik derfor påbud om at sikre, at banken konstaterer OIV i henhold til reglerne.

Finanstilsynet fandt ikke grundlag for at konkludere, at banken pr. ultimo 2013 havde undervurderet de udvalgte engagementers bidrag til solvensbehovet.

Som led i vurderingen af aktivkvaliteten har EBA anbefalet, at der i videst mulig udstrækning anvendes de nye definitioner til indberetningsformål af ydelse af lempelige vilkår (forbearance) og misligholdte (non-performing) engagementer, som skal bruges til indberetninger fra 31. december 2014. Finanstilsynet konstaterede ved inspektionen, at banken ikke var i stand til at levere oplysninger i overensstemmelse hermed til brug for inspektionen.

Dette indebærer nogen usikkerhed i det offentliggjorte datagrundlag i forbindelse med AQR vurderingen, herunder ved sammenligning af resultater med andre banker. Banken har oplyst, at rapportering i henhold til definitionerne som krævet vil finde sted pr. ultimo 2014.

I sammenhæng med vurderingen af udlån til finansiering af fast ejendom havde Finanstilsynet udvalgt tilfældige stikprøver af ejendomme stillet til sikkerhed, hvor bankens værdiansættelse blev efterprøvet. Der blev i alt gennemgået 135 ejendomme fordelt på kategorierne erhvervsudlejning, landbrug og ejerboliger.

Finanstilsynet vurderede, at banken for 18 ejendomme (13 pct.) havde overvurderet værdien. Effekten heraf er inddraget i Finanstilsynets vurdering af nedskrivnings- og solvensbehovet.

Finanstilsynet gennemførte efter retningslinjer fra EBA en stress test af bankkoncernen, hvor kapitalgrundlaget blev fremskrevet for årene 2014-16 i henholdsvis et basis- og stress-scenarie. Stress testen var koordineret af EBA, mens Finanstilsynet stod for at kvalitetssikre resultaterne samt at indarbejde resultaterne fra den forudgående AQR.

Pr. 1. januar 2014 udgjorde bankens solvens 16,2 pct. og den egentlige kernekapital 13,7 pct. efter justering som følge af resultatet af Finanstilsynets vurdering af aktivkvaliteten, hvor der er taget højde for skattemæssige effekter. I basisscenariet steg den egentlige kernekapital til 15,5 pct. ultimo 2016, mens banken i stress-scenariets sidste år opretholdt en egentlig kernekapitalprocent på 12,9 pct. Både i basisscenariet og stress-scenariet var der tale om en betydelig overdækning i forhold til EBA's tærskelværdier på henholdsvis 8 pct. og 5,5 pct.

Under antagelse af fuld indfaset CRR/CRD4 opretholdt banken en egentlig kernekapital på henholdsvis 15,5 pct. og 12,9 pct. i basis- og stress-scenariet ultimo 2016.