

København  
30. september 2009  
Ref. HSJ

**Offentliggørelse af redegørelse om udlånsudviklingen i FIH Erhvervsbank A/S for perioden 1. januar 2009 til 30. juni 2009 jævnfør Bekendtgørelse om ansøgningskrav, renteberegning samt dækning af statens udgifter til administration m.v. ved statsligt kapitalindskud eller tegningsgaranti**

FIH Erhvervsbank A/S (FIH) deltager i Bankpakke II (statsligt kapitalindskud) og har den 30. juni 2009 optaget et ansvarligt lån på kr. 1,9 mia. under regelsættet.

Denne redegørelse er udarbejdet og offentliggjort i henhold til Bekendtgørelse om ansøgningskrav, renteberegning samt dækning af statens udgifter til administration m.v. ved statsligt kapitalindskud eller tegningsgaranti pr. den 26. marts 2009 som et led i overholdelsen af de til Bankpakke II knyttede bestemmelser.

**FIH Erhvervsbanks udlånspolitik og praksis med hensyn til kreditvurdering**

FIHs udlånspolitik har til formål at sikre en sund og fornuftig kreditgivning, således at banken til stadighed kan opretholde en udlånsportefølje med høj kreditkvalitet. Den overordnede udlånspolitik revurderes og tilpasses løbende af bankens direktion og bestyrelse. Udlånspolitikken suppleres med forretningsordenen for bestyrelsen og bestyrelsens instruks til direktionen samt separate forretningsgange.

Udlånspolitikken er gældende for finansiering af kunder inden for FIHs forskellige forretningsområder:

- Corporate Banking finansierer erhvervsvirksomheder og deres investeringer i Danmark og resten af Norden
- Property Finance finansierer ejendomsinvestorers investeringer indenfor erhvervs- og boligudlejning i Danmark – men også i resten af Norden, UK og Tyskland
- Structured Finance finansierer køb af nordisk baserede virksomheder for erhvervsvirksomheder og Private Equity fonde
- Capital Markets rådgiver erhvervsvirksomheder omkring risikostyring, gældspleje og kapitalstruktur samt derivat-, valuta- og værdipapirhandel
- FIH Partners yder finansiel rådgivning om køb og salg af virksomheder, fusioner og kapitaltilførsel. Rådgivningsydelse belaster ikke FIHs balance. FIH tilbyder i enkeltstående tilfælde at stille garantier i forbindelse med udstedelse eller tilbagekøb af aktier

**FIH | DIREKTION**

FIH ERHVERVSBANK A/S | Langelinie Allé 43 | 2100 København Ø  
Tel 72 22 50 00 | Fax 72 22 50 01 | CVR 17 02 93 12 | www.fih.dk | fih@fih.dk

FIHs kreditgivning følger god bankskik og bygger på en individuel vurdering og en forsvarlig risikotagning, hvor risikovilligheden er nøje afstemt efter kundens forhold. Risikoelementet i et engagement skal stå i et rimeligt forhold til på den ene side kundens kreditværdighed, og på den anden side kundens egen risikovillighed og engagement. Dette medfører blandt andet, at FIH foretrækker at gøre forretninger med kunder, hvis soliditet overstiger 20 %.

FIH ønsker normalt ikke at deltage i følgende forretningsområder og typer af finansiering:

- Etablering af engagementer med kunder, hvis kreditværdighed er usikker
- Engagementer med personer eller virksomheder, som tidligere har medført problemer eller tab, eller som af den ene eller anden årsag kan forventes at volde problemer for FIH på sigt
- Engagementer, der ydes udelukkende baseret på baggrund af sikkerhedsstillelse
- Finansiering af de primære erhverv, som landbrug og fiskeri, samt skibe, fly og IT-virksomhed
- Finansiering af developer- og entreprenørvirksomhed
- Længereløbende committet funding af pengeinstitutter, men FIH deltager i det korte interbankmarked
- Etablering af committede kreditfaciliteter på blancovilkår og uden styringsmæssige covenants
- Etablering af engagement med virksomheder, som er afhængige af produkter og/eller markeder under udvikling.

Engagementer inden for disse kategorier etableres alene undtagelsesvist og selektivt.

### **Kreditvurdering**

Kreditgivning tager afsæt i en række områder, som tilsammen udgør basis for enhver kreditmæssig beslutning i FIH - uanset konkurrencesituation, konjunkturudsigter og markedsforventninger. Kreditgivningen baseres på en samlet vurdering af:

- Kunderelationen
- Formålet
- Kreditværdighed
- Sikkerheder
- Lønsomhed

### **Kunderelationen**

FIHs udlånsforretning bygger på forventninger om langvarige kunderelationer med et indhold og en kvalitet, som sikrer, at der - med respekt for såvel kundens som FIHs mål og ønsker - kan etableres forretninger, der er udbyttegivende for begge parter. Dette medfører, at FIH ikke deltager i enkeltstående og kortvarige transaktioner med ikke etablerede kunder.

Det er bankens ønske, at kunderne oplever FIH som en ansvarlig samarbejdspartner og føler en økonomisk tryghed. Dette betyder, at vi inden for kreditmæssigt forsvarlige rammer, hjælper etablerede kunder i forbin-

delse med midlertidige vanskeligheder. Dette kan ske i form af såvel sparring og rådgivning som finansiel støtte, hvor dette skønnes forsvarligt.

### **Formålet**

Ethvert engagement må vurderes i forhold til FIHs værdier og forretningsstrategi. Det er endvidere vigtigt at foretage en skelnen mellem almindeligt udlån og udlån, som har karakter af risikokapital, set i forhold til låneformålet og kundens kreditværdighed.

FIH ønsker som hovedregel ikke at være enefinancier for den enkelte kunde. Der lægges således vægt på, at kunden har engagement med et pengeinstitut, der dels kan håndtere driftskredit og cash flow, dels er committet med et engagement af en passende størrelse. Der udvises endvidere speciel agtpågivenhed, når kunder henvender sig for refinansiering af eksisterende gæld.

### **Kreditværdighed**

Kreditværdighed defineres i FIH som en kundes evne og vilje til at forrente og tilbagebetale lån og kreditter. Kundens kreditværdighed er afgørende for, om FIH ønsker at indgå i et engagement, selv om der er taget pant for engagementet. Realisation af sikkerheder vil altid være en sekundær måde at indfri et engagement på. Selv om FIH som hovedregel søger at opnå bedst mulig sikkerhed for indgåede engagementer, vil der i en nedbrudssituation være risiko for tab. Derfor er kundens kreditværdighed den afgørende forudsætning for bevilling af et engagement.

Kreditværdigheden baseres på en vurdering af virksomhedens styrker, svagheder, muligheder og trusler på baggrund af oplysninger om virksomhedens:

- Idégrundlag og strategi
- Ledelse og ejerkreds
- Produkter og serviceydelser
- Branchestabilitet og -udsigter
- Markedsposition og konkurrenter
- Kunder
- Leverandører og rådgivere
- Personaleforhold, produktionsapparat, aktivvurdering og miljøforhold
- Finansiell risiko og styring
- Refinansieringsrisici

Kundens kreditværdighed afgøres tillige af den finansielle styrke, som vurderes på baggrund af virksomhedens/koncernens regnskaber, budgetter og periodeopfølgninger. Det er målet via den kundeansvarliges analyse heraf at opnå et indtryk af kundens indtjeningsevne, likviditetsgenerering, soliditet og finansieringsstruk-

tur - både historisk og fremadrettet. Løbende indlevering af tilfredsstillende og fyldestgørende regnskabsmateriale fra kundens side er derfor afsættet for etablering og forlængelse af ethvert engagement i

### **FIH Sikkerheder**

FIH ønsker som hovedregel, at risikoen på et engagement med en kunde bedst muligt afdækkes med sikkerheder og/eller styringsmæssige covenants.

Risikoen kan afdækkes ved pant i låntagers aktiver. At et engagement er afdækket med sikkerheder, er oftest ikke ensbetydende med, at det fra etableringstidspunktet er uden risiko. Men en pantmæssig afdækning i aktiverne vil bidrage til at mindske FIHs risiko på sigt, under forudsætning af, at afviklingsprofilen på engagementet er tilpasset afskrivningsbehovet på sikkerhederne. Der lægges endvidere vægt på, at også mere styringsmæssige former for sikkerhed – som for eksempel kautioner, erklæringer, covenants og livsforsikringer - tages, hvor dette er relevant.

### **Lønsomhed**

Kunderelationen er, sammen med en løbende kompetent og effektiv håndtering samt en afpasset og rigtigt prissat risiko, grundlaget for at skabe lønsomhed i det enkelte engagement og dermed i hele FIHs forretning.

FIHs udlånsaktiviteter skal altid baseres på et forretnings- og kreditmæssigt sundt grundlag, og der skal til enhver tid præsteres en indtjening og en konsolidering i FIH, der dels sikrer den fornødne styrke til at deltage ligeværdigt på et konkurrencepræget marked, dels løbende lever op til de stillede afkastkrav. Det er den kundeansvarliges ansvar, at det enkelte engagement giver FIH en indtjening og dermed et afkast af den i engagementet bundne kapital, som lever op til de formulerede krav. Prissætningen skal dermed afspejle kreditrisikoen på det enkelte engagement. En uforholdsmæssig høj kreditrisiko kan dog ikke kompenseres af en forhøjet prissætning.

### **Styring af kreditrisici**

Det er en naturlig del af FIHs forretning, at alle engagementer indeholder en risiko. Det er vurderingen og håndteringen af disse risici, der er grundlaget for bankens indtjening.

En vigtig del af bevillingsprocessen omfatter den kundeansvarliges analyse og vurdering af kunden med henblik på at sikre det bedst mulige overblik over den risiko, som banken potentielt påtager sig. Der skal altid to eller flere medarbejdere i FIH med bevillingsbeføjelse til at bevilge et engagement. FIH lægger afgørende vægt på løbende styring af kreditgivningen, hvorfor en overvejende del af alle engagementer bevilges centralt i kreditafdelingen eller på et højere niveau.

FIH overvåger såvel enkeltengagementer som porteføljen af engagementer ud fra en løbende indsigt i den enkelte kundes indtjenings-, likviditets- og kapitalforhold, herunder det aktuelle udviklingsforløb og kundens fremtidsudsigter. Den kundeansvarlige skal derfor løbende og mindst én gang årligt foretage opfølgning på

alle sine engagementer. Denne opfølgning fordrer som et minimum, at aktuelt regnskabsmateriale gennemgås, samt at kundens rating og oplysninger om modtagne sikkerheder ajourføres.

Bankens væsentligste engagementer - enten på grund af størrelse eller risiko - bliver løbende forelagt risikokomité, direktion og bestyrelse. Rapporteringerne sikrer dels, at der reageres hurtigt på negative afvigelser hos de enkelte kunder og dels, at der til hver en tid foreligger en godkendt engagementsstrategi.

### **Engagementsstørrelser og porteføljelimits**

Det er et mål for FIH, at udlånsaktiviteterne spredes på brancher, forretningsområder og formål. For at undgå uønskede høje koncentrationsrisici følger FIH løbende udviklingen i bankens eksponeringer fordelt på brancher og engagementsstørrelser. Herudover følger banken nøje udviklingen i fordelingen af engagementer i FIHs tre udlånsområder; Corporate Banking, Property Finance og Structured Finance. Der tilstræbes en balanceret fordeling af eksponeringer, således at udlån i Corporate Banking til stadighed udgør mindst 50 % af FIHs samlede udlån. Den resterende andel af FIHs udlån tilstræbes fordelt på Property Finance med ca. 60 % og Structured Finance med ca. 40 %.

Ifølge Lov om finansiel virksomhed må FIH indgå engagementer på op til 25 % af basiskapitalen. FIH ønsker dog ikke langsigtet at indgå i så store engagementer med enkeltkunder. Som hovedregel ønsker FIH således ikke varige engagementer på mere end kr. 750-1.000 mio., svarende til knap 10 % af FIHs basiskapital. Herudover ønsker FIH som hovedregel ikke, at risikoen på en enkelt kunde/koncern varigt udgør mere end 5 % af basiskapitalen.

Grænserne for engagement og risiko er i deres nuværende form trådt i kraft i 1. kvartal 2009 og er gældende for engagementer, der herefter etableres eller udvides.

Ifølge Lov om finansiel virksomhed må summen af engagementer, der udgør 10 % eller mere af basiskapitalen ikke samlet overstige 800 % af basiskapitalen. Fra 31. december 2008 til 30. juni 2009 er summen af store engagementer faldet fra 157,4 % til 110,7 %. FIH stræber mod at nedbringe summen af disse engagementer til under 100 % af basiskapitalen.

### **Ændringer i kredit- og udlånspolitikken i første halvår 2009**

Ud over de tidligere beskrevne limits på engagementsstørrelser og brancher/forretningsområder er der ikke ændret i den generelle kredit- og udlånspolitik i FIH. FIH kreditgivning hviler således fortsat på det grundlag, som har været gældende i en længere periode.

I perioden har FIH dog bevæget sig endnu tættere på kunderne, og kravene til den løbende opfølgning og rapportering på eksisterende engagementer er skærpet, afpasset til den enkelte kunde og kundens aktuelle situation.

Ligeledes er kravene til materiale og dokumentation skærpet, specielt når der er tale om, i forhold til kunden kapitalgrundlag og indtjening, større nyinvesteringer.

### **Udviklingen i priser og vilkår i første halvår 2009**

Den samlede pris på udlån har for FIHs kunder generelt været faldende i løbet af første halvår 2009. Der har været to modsat rettede bevægelser; de officielle renter på pengemarkedet og den rentemarginal kunderne betaler til FIH.

De officielle renter på pengemarkedet (f.eks. CIBOR, løbetid 3 måneder) er faldet fra 4,9 % ultimo 2008 til 2,2 % ultimo juni 2009. Den isolerede effekt som følge af markedsrenterne har således været et fald i niveauet 2,7 %.

Den rentemarginal kunderne betaler til FIH, som tillæg til markedsrenten har i perioden været stigende. Baggrunden for denne stigning har dels været den stigende risiko på udlånet som følge af det negative konjunkturløb og den forøgede konkurssandsynlighed i kundeporteføljen, dels de forøgede omkostninger i form af tillæg til de officielle rentesatser, når der lånes penge på pengemarkedet, samt de omkostninger der pålignes banken som følge af finansieringsformen på såvel Bankpakke I som Bankpakke II.

Prisstigningerne har løbende ramt kunderne i større eller mindre grad afhængig af de foreliggende aftalevilkår og risikoen på den enkelte kunde.

Rentemarginalen har udviklet sig således, at der ved udgangen af 1. kvartal alene er realiseret en gennemsnitlig forhøjelse på 0,02 % point på udlånsporteføljen, mens der i 2. kvartal er realiseret en gennemsnitlig forhøjelse på 0,35 % point på udlånsporteføljen.

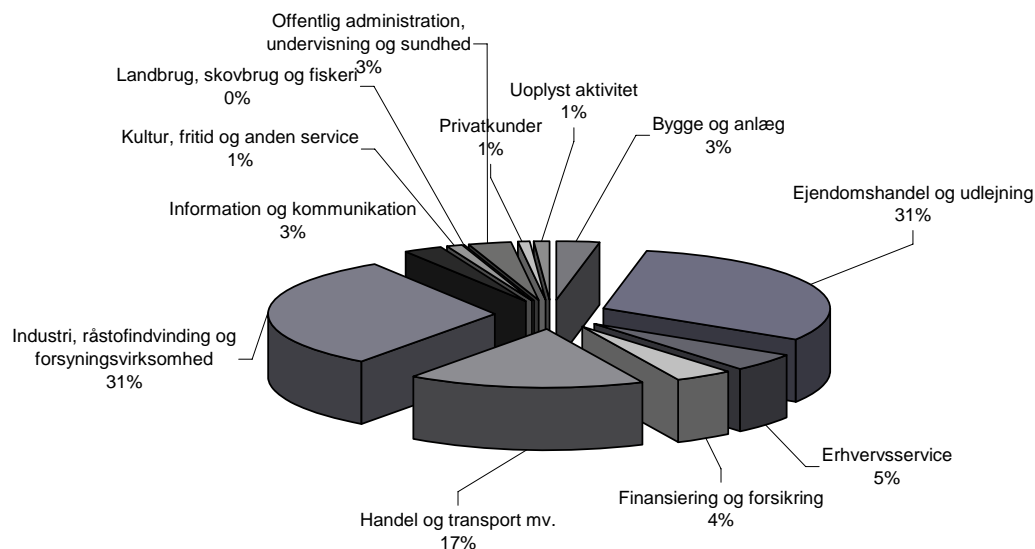
Vilkårene for udlån i FIH er ikke ændret generelt i perioden ud over, at længere kommittede faciliteter uden covenants og/eller mulighed for genforhandling er blevet sværere at opnå, hvilket primært skyldes usikkerheden i FIH og i markedet generelt omkring mulighederne for funding efter udløbet af Bankpakke I.

### **Udlånsudviklingen i første halvår 2009**

FIHs samlede udlån er faldet med kr. 4.295 mio. i første halvår 2009. Det svarer til et fald på 5,8 procent. Ultimo første halvår 2009 er saldoen således i alt kr. 69.472 mio. Udviklingen i det samlede udlån skal ses i lyset af den finansielle krise, der igennem de sidste 12 måneder har præget dansk erhvervsliv. Efterspørgslen efter finansiering til nye investeringer er således faldet kraftigt, hvilket har medført, at den aftalte amortisering på udlånet har oversteget nyudlånet.

Opdeling af det samlede udlån på hovedkategorier:

**Fordeling af udlån - 30.06.2009**

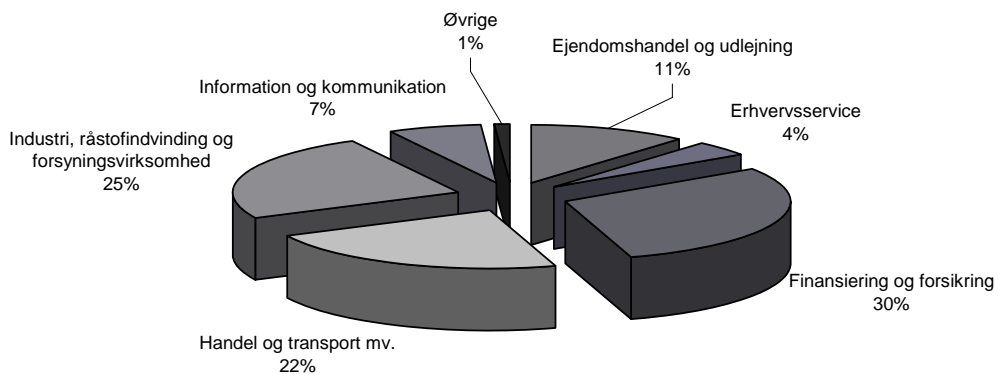


Selvom den nuværende finansielle krise har givet færre projekter med positivt afkast, har FIH bevilget og udbetalt nye lån til såvel eksisterende som nye kunder i gennem første halvår 2009.

Mio. kr.	Eksisterende kunder	Nye kunder	Samlet
Saldo ult. 2008	73.767	0	73.767
Indfrielse 1. kv. 2009	-5.939	0	-5.939
Nyudlån 1. kv. 2009	2.249	321	2.570
Saldo ult. 1. kv. 2009	70.077	321	70.398
Indfrielse 2. kv. 2009	-3.348	0	-3.348
Nyudlån 2. kv. 2009	1.646	776	2.422
Saldo ult. 2. kv. 2009	68.375	1.097	69.472

Fordelingen af udlån til nye kunder:

**Fordeling af nye kunder i perioden fra 01.01.2009 til 30.06.2009**



København, den 30. september 2009

Henrik Sjøgreen  
Adm. Direktør

For yderligere information kontakt venligst adm. direktør Henrik Sjøgreen på telefon +45 7222 5000.