



2018

RISIKORAPPORT

31. DECEMBER

Indhold

1. Indledning	4
2. Anvendelsesområde	4
3. Risikostyring	5
3.1 Risikotyper	5
3.2 Organisering af risikostyring	5
3.3 Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)	6
3.4 Rapportering	8
4. Kapitalstyring	9
4.1. Kapitalkrav	9
4.2. Kapitalen	10
4.3. Risikoeksponeringer	10
4.4. Overgangsordning for indfasning af IFRS 9-effekter i kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad	11
4.5. Kapitalbuffer og indikatorer for systemisk betydning	12
5. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov	12
6. Kreditrisiko	14
6.1. Kreditpolitik	14
6.2. Styring, overvågning og rapportering	14
6.3. Kapitalkrav kreditrisiko	15
6.4. Kreditrisiko og udvandringsrisiko	17
7. Modpartsrisiko	18
8. Markedsrisiko	19
8.1. Politik for markedsrisiko	19
8.2. Styring, overvågning og rapportering af markedsrisiko	19
8.3. Kapitalkrav markedsrisiko	19
9. Likviditetsrisiko	20
9.1. Likviditetspolitik	20
9.2. Styring, overvågning og rapportering	20
9.3. Likviditetsbufferen	20
10. Forretningsrisiko	20

11. Operationel risiko	21
11.1 Politik for operationel risiko	21
11.2 Styring, overvågning og rapportering af operationelle risici	21
11.3. Kapitalkrav operationel risiko	21
11.4. Hvidvask	21
12 . Gearingsrisici	22
12.1 Politik for gearingsrisici	22
12.2 Styring, overvågning og rapportering af gearingsgraden	22
12.3 Oplysning om gearingsgrad	22
13. Behæftede aktiver	23
14. Ledelsessystemer	23
15. Aflønningspolitik	24
15.1. Lønpolitik mv.	24
15.2. Kvantitative oplysninger om aflønning og fordeling af lønsum	24
16. Risikoerklæring og underskrift	24
Bilag A. Henvisninger vedrørende oplysningsforpligtelser	27
Bilag B. Oplysningsforpligtelser jf. CRR som ikke er relevante for Danske Andelskassers Bank	27
Bilag C. Supplerende oplysninger om gearingsgraden	28

1. Indledning

Formålet med denne risikoreport er at give et indblik i Danske Andelskassers Bank A/S' risici, kapitalforhold samt kapital- og risikostyring.

Risikoreporten er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 (CRR) om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter samt EBA's retningslinjer. Regelsættet udspringer af Basel III-reglerne og fastsætter de såkaldte Søjle III-regler om offentliggørelse af kapitalkrav og risikostyring.

Risikoreporten indeholder en beskrivelse af, hvilke risici banken er udsat for, og hvordan banken varetager risiko- og kapitalstyring i relation til disse risici.

Oplysningerne i denne risikoreport vedrører året 2018 og er ikke revideret af bankens interne eller eksterne revision.

Danske Andelskassers Bank offentliggør den fulde risikoreport en gang om året i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten.

Banken har igennem de senere år foretaget tilpasninger i organisationen med filiallukninger og afskedigelser af medarbejdere. Tilpasningerne i kombination med forbedrede konjunkturer har ført til en betydelig forbedring i bankens resultater. Forbedringen i resultaterne har ført til, at banken i juni måned har gennemført den sidste del af den tidligere kapitalplan, hvor indfrielsen af det statslige hybrid lån optaget under Bankpakke II, har været et væsentligt element. Banken er dermed kommet fri af statslige midler.

Implementeringen af IFRS 9 har ført til en stigning i nedskrivningerne primo 2018 på 89,3 mio. kr. svarende til en stigning på 10,2 % i forhold til nedskrivninger efter IAS 39. For at afbøde den negative virkning på kapitalgrundlaget udnyttes overgangsordningen under CRR, hvorefter den negative effekt indføres over 5 år.

Finanstilsynet har i december 2018 fastsat et NEP-krav på 13,7 % målt i forhold til bankens risikoeksponeringer. Ved fuld indfasning i 2023 udgør NEP-kravet 19,7 %. Banken forventer at afdække NEP-krav ved udstedelse af Senior Non-preferred-lån.

2. Anvendelsesområde

Risikoreporten omfatter koncernen Danske Andelskassers Bank. Rapporteringen sker på fuldt konsolideret grundlag og omfatter bankens to 100 % ejede dattervirksomheder, DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Supplerende oplysninger om dattervirksomhederne fremgår af årsrapporten 2018 note 18.

Der er overensstemmelse mellem de virksomheder, der indgår i den regnskabsmæssige konsolidering, og de virksomheder, der indgår i den kapitalmæssige konsolidering.

Opgørelsen af risikoeksponeringerne sker med udgangspunkt i de regnskabsmæssige værdier i koncernbalancen, idet der ved opgørelsen af risikoeksponeringer foretages en justering for uudnyttede lånetilbud, kredit- og lånetilsagn, garantier og besiddelser af kapitalandele m.v. i enheder i den finansielle sektor i henhold til reglerne i CRR-forordningen. Derved består der for nogle poster en forskel mellem de regnskabsmæssige og solvensmæssige værdier, der indgår i konsolideringsgrundlaget.

Danske Andelskassers Bank er omfattet af reguleringen for finansielle virksomheder, herunder blandt andet regler om kapital, likviditet og midlernes placering. Reglerne skal opfyldes på både institutniveau og koncernniveau. Med forbehold for de krav til kapital m.v. i banken, som følger af den finansielle regulering, forudsiger banken ikke hindringer for en hurtig overførsel af kapitalgrundlag eller tilbagebetaling af fordringer indenfor koncernen.

3. Risikostyring

Danske Andelskassers Bank påtager sig risiko med udgangspunkt i den valgte forretningsmodel samt de strategiske målsætninger, herunder sammenhængen mellem bankens vision, mission og strategi, og skal til enhver tid stå i hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget.

Som supplement hertil er der fastsat specifikke politikker, som fastlægger de overordnede retningslinjer for håndtering og styring af risici. Politikkerne gennemgås og godkendes af bestyrelsen mindst en gang om året.

Risikostyring er et vigtigt fokusområde i hele banken. De forskellige risikotyper, som banken påtager sig, og de tiltag, der gøres for at styre risikoen, gennemgås i de følgende afsnit.

3.1 Risikotyper

Danske Andelskassers Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Banken betragter de følgende risikotyper som de vigtigste:

Kreditrisiko	er risikoen for tab som følge af, at debitor eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.
Markedsrisiko	er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af markedsforhold.
Likviditetsrisiko	er risikoen for, at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne med normale likviditetsreserver og funding.
Operational risiko	er risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.
Forretningsrisiko	er risikoen for økonomiske tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

3.2 Organisering af risikostyring

Bestyrelsen har vedtaget en forretningsorden, der angiver ansvarsfordelingen mellem bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse, mens direktionen forestår den daglige ledelse.

Bestyrelsen skal sørge for, at banken har den rette organisation, herunder adskillelse mellem de enheder, som pådrager banken risici og de enheder, som varetager bankens risikostyring. Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici, og det er bestyrelsen, som fastlægger målsætning og strategi for risikostyring samt vedtager risikopolitikker og beredskabsplaner. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at gennemgå regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt at overvåge og vurdere effektiviteten af bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Udvalget består af fem medlemmer, heraf minimum et medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig af banken.

Bestyrelsen har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 80b ligeledes nedsat et risikoudvalg, som rådgiver bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi samt bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen. Risikoudvalget består af fem medlemmer, som vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil. Risikoudvalget vurderer desuden bankens aflønningsstruktur i forhold til, om denne tager højde for bankens risici, kapital og likviditet.

Direktionen har ansvaret for den daglige ledelse, herunder at banken drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer. Direktionen har det daglige ledelsesmæssige ansvar for, at banken kun påtager sig risici, som organisationen forstår og kan gennemskue konsekvenserne af. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om bankens risikoeksponering.

Risikostyringen er inddelt i 3 forsvarsniveauer, også kaldet "3 lines of defence".

Bankens forretningsenheder i bankens filialer, regioner og de centrale forretningsenheder i bankens hovedsæde udgør 1st line of defence. Den daglige styring sker gennem de fastlagte forretningsgange, instrukser og rammer. Den centrale AML-funktion understøtter forretningsenhederne i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Herudover er der udpeget en risikoansvarlig, der refererer direkte til direktionen. Den risikoansvarlige er ansvarlig for at have et samlet overblik over bankens risikobehæftede aktiviteter med henblik på at kunne vurdere, om der er en betryggende styring heraf. Den risikoansvarlige skal sikre, at alle væsentlige risici i banken, herunder risici, der går på tværs af organisatoriske enheder identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt. Den risikoansvarlige udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om bankens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risikofaktorer påvirker eller kan påvirke banken.

Danske Andelskassers Bank har tillige en complianceansvarlig, som kontrollerer og vurderer, om politikker og procedurer for overholdelse af reglerne på værdipapirhandelsområdet er effektive, og som derudover yder rådgivning til personer med ansvar for investeringsområdet. Den complianceansvarlige bidrager endvidere til, at forretningsgange og procedurer er opdaterede i henhold til gældende lovgivning, herunder overholdelse af regler inden for blandt andet investorbeskyttelse, medarbejderes værdipapirhandels-transaktioner, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering. Den complianceansvarliges ansvarsområde omfatter risici for, at banken kan blive pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt. Den complianceansvarlige har reference til direktionen.

Den risikoansvarlige og complianceansvarlige udgør 2nd line of defence.

Bankens eksterne revisionsfirma vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Rammerne for revisorernes opgaver, herunder revision og andre ydelser, aftales årligt mellem bestyrelsen og revisorerne efter anbefaling fra revisionsudvalget.

Herudover refererer og rapporterer den interne revision til bestyrelsen. Intern revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter blandt andet stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ekstern og intern revision udgør 3rd line of defence.

3.3 Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Danske Andelskassers Bank A/S følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af banken sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget. NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstru-

menter eller med en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred-instrumenter).

Finanstilsynet har fastsat bankens NEP-tillæg til 5,6 % af de risikovægtede eksponeringer.

Hertil kommer solvensbehovet og kapitalbuffere, hvorved det samlede NEP-krav er fastsat til 19,7 % af de risikovægtede eksponeringer og 15,3 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag.

Pct. af risikovægtede eksponeringer	Pct. af samlede forpligtelser og kapitalgrundlag
Solvensbehov	10,6
Bufferkrav ¹⁾	3,5
NEP-tillæg	5,6
NEP-krav i alt	19,7

1) Kravet er opgjort som summen af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct. og den kontracykliske kapitalbuffer, som vil udgøre 1 pct. pr. 30. september 2019.

NEP-tillægget indføres successivt i perioden 1. januar 2019 – 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2019 udgør NEP-tillægget således alene 0,6 %. Tilsvarende er det samlede NEP-krav gældende for 2019 alene på 13,7 %.

Tilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt, hvorved de anførte procentsatser kan variere over tid. Danske Andelskassers Bank A/S har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget helt eller delvist med Senior Non-preferred-obligationsudstedelser.

3.4 Rapportering

Der rapporteres løbende til ledelsen om bankens risici, herunder opfølgning på lovgivnings- og ledelsesmæssige risikorammer.

Rapporteringen foretages efter faste retningslinjer, hvor der rapporteres om følgende væsentlige risikoområder.

	Rapport	Frekvens	Indhold
Generelle risici	Udvalgte revisionsrapporter	Løbende	Intern Revision udarbejder diverse rapporter inden for bankens risikoområder.
	Individuelt solvensbehov (ICAAP)	Kvartal	Vurdering og opgørelsen af det individuelt opgjorte solvensbehov. Rapporten indeholder stresstest på de enkelte risikoområder og foretages i henhold til Finanstilsynets vejledning.
	Budget	Årlig	Budget for det kommende år behandles en gang årligt i december måned. Ved budgetlægningen afdækkes eventuelt særlige risici.
	Forecast	Årlig	I forlængelse af budgetlægningen, udarbejdes et 5-årigt forecast hvor der sker fremskrivning af resultater, balance, likviditet og kapitalforhold. Forecastet er det væsentligste bidrag i forhold til kapitalplanlægningen, herunder opfyldelse af interne og eksterne kapitalkrav.
	Opfølgning på genopretningsfaktorer	Kvartal	Opfølgning på de i genopretningsplanen fastsatte indikatorer set i forhold til fastsatte grænseværdier.
	Rapportering på Risikostyringsfunktionen		Samlet overblik over væsentlige risici. Herudover ad hoc rapportering ifølge årsplan.
	Rapportering på Compliancefunktionen	Årlig/løbende	Samlet overblik over væsentlige risici. Herudover ad hoc rapportering ifølge årsplan.
	Kreditrapportering	Kvartal/År	Gennemgang og analyse af udlånseksposeringen, herunder gennemgang af specifikke enkelttekstponeringer samt vurdering af forventet udvikling på væsentlige kreditkoncentrationer. Årligt gennemgås de største eksposeringer i forbindelse med den årlige store aktiv-gennemgang.
Kredit	Engagementsudvidelser over 28 mio. kr.	Måned	Rapportering på alle engagementsudvidelser over 28 mio. kr., og som ikke har været behandlet i bestyrelsen.
	Nedskrivninger og tab	Måned	Rapportering om nedskrivninger, hensættelser, tabsafskrivninger samt akkord- og moratorieordninger, som ikke er bevilget af direktionen.
	Validering IFRS 9	År	Valideringsrapport for nedskrivninger efter IFRS 9. Der rapporteres om væsentlige validerings- og kontrolpunkter og kvalitative og kvantitative resultater.
	Udlånsredegørelse	Halvår	Rapportering over bankens udlånseksposeringer, med blandt andet oplysninger om branchekoncentrationer.
Markedsrisiko	Markedsrisiko	Måned	Rapportering af den aktuelle rente-, aktie- og valutarisiko, herunder udviklingen i udnyttelsen i forhold til de af bestyrelsen fastsatte rammer.
Operational risiko	IT	Årlig	Rapportering om efterlevelse af IT-politikken.
	Operational risiko	Årlig	Gennemgang af operationelle risici og foranstaltninger for at imødegå disse.
	Outsourcing	Årlig	Rapportering om outsourcete opgaver.
Likviditet	Likviditetsposition og likviditetsrisiko (ILAAP)	Årlig	Vurdering og opgørelse af bankens likviditetsposition og likviditetsrisici.
	Likviditet	Månedlig	Gennemgang og analyse af bankens kort- og langsigtede likviditetsrisiko, herunder likviditetsstress og udviklingen i udnyttelsen af rammer fastsat af lovgivningen og bestyrelsen.
Hvidvask	Hvidvask	Årlig	Rapportering med status på hvidvaskområdet.

4. Kapitalstyring

Risiko på kapitalgrundlaget er risiko for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde det individuelt opgjorte solvensbehov, det kombinerede bufferkrav eller andre kapitalkrav fastsat af Finanstilsynet, hvis dette er større. Bestyrelsen ønsker at have en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen og fordrer den fornødne handlefrihed på ethvert tidspunkt i en konjunkturcyklus. Det er målsætningen, at den kapitalmæssige overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov eksklusiv NEP-krav udgør mindst 3,31 %, men at overdækningen på sigt skal udgøre 6 % og derover. Bankens strategiske overvejelser bliver hvert år testet for, i hvilket omfang kapitalen kan understøtte bankens strategi, hvilket dokumenteres i kapitalplanen.

Udviklingen i kapitalen følges løbende, og bestyrelsen modtager en gang i kvartalet en rapportering om udviklingen i solvensbehovet, kapitalprocenten og kapitalgrundlaget. Bestyrelsen drøfter størrelsen af solvensbehovet med udgangspunkt i den modtagne rapportering. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen afgørelse om bankens solvensbehov, som skal være tilstrækkelig til at dække bankens risici.

Bestyrelsen har derudover i forhold til kapitalen fastsat indikatorer med tilhørende grænseværdier for den egentlige kernekapital og indikator for kapitalgrundlagsprocenten i genopretningsplanen. Indikatorerne skal sikre, at banken advares om en eventuel u hensigtsmæssig udvikling tilstrækkeligt tidligt, til at banken kan iværksætte modgående foranstaltninger i form af genopretningstiltag. Der rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen vedrørende genopretningsplanens indikatorer.

4.1. Kapitalkrav

Det individuelt opgjorte solvensbehov opgøres på grundlag af en vurdering af pengeinstituttets aktuelle risici. Solvensbehovet opgøres som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af instituttets samlede risikoeksponering. Det individuelle solvensbehov må dog ikke være mindre end kapitalgrundlagskravet fastsat efter CRR.

Ifølge CRR skal kapitalprocenten som minimum udgøre 8 %. Den samlede kapitalprocent er instituttets kapitalgrundlag udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering. Derudover skal et pengeinstitut have en egentlig kernekapitalprocent på minimum 4,5 % og en kernekapitalprocent på minimum 6 % ifølge CRR.

Et pengeinstituts kapitalgrundlag består af instituttets kernekapital (Tier 1), som igen består af instituttets egentlige kernekapital (CET1) og hybride kernekapital (AT1), samt instituttets supplerende kapital (Tier 2).

Herudover skal det kombinerede kapitalbufferkrav i henhold til CRR kapitaldækkes. Det kombinerede bufferkrav omfatter en kapitalbevaringsbuffer og en kontracyklisk kapitalbuffersats.

Kapitalbevaringsbufferen vil være endeligt indfaset i 2019 og vil udgøre 2,5 %. For 2018 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,9 % (1,875 %).

Den kontracykliske kapitalbuffersats reflekterer kredityklussen og de samfundsmæssige risici som følge af høj udlåns-vækst. Den kontracykliske kapitalbuffersats fastsættes for hvert enkelt land i EU/EØS af de kompetente myndigheder, hvis myndighederne finder et behov herfor, og et pengeinstituts virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffersats udgør det vægtede gennemsnit af de kontracykliske buffersatser, der gælder for de lande, hvor en virksomheds relevante krediteksponeringer befinder sig. I Danmark vil Erhvervs- og Vækstministeren på kvartalsmæssig basis fastsætte den kontracykliske buffersats vedrørende krediteksponeringer i Danmark. Erhvervsministeren har for 2019 fastsat en buffersats på 0,5 % gældende pr. 31. marts 2019 stigende til 1,0 % pr. 30. september 2019.

Finanstilsynet kan endvidere individuelt fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et tillæg til kapitalgrundlagskravet fastsat efter CRR, hvis Finanstilsynet finder, at det af pengeinstituttet beregnede solvensbehov ikke afspejler pengeinstituttets reelle risici. Derudover kan Finanstilsynet også fastsætte krav til typen af kapital, der anvendes til at opfylde det individuelle solvensbehov. Finanstilsynet har ikke fastsat særlige kapitalkrav.

Geografisk fordeling af krediteksponeringer, der er relevante for beregningen af den kontracykliske kapitalbuffer.

1.000 DKK.	Kapitalgrundlagskrav					I alt	Vægt	Kontracyklisk buffer
	Generelle krediteksponeringer	Ekspone- ring i handelsbe- holdningen	Generelle krediteksponeringer	Eksonering i handels- beholdnin- gen				
Norge	1.393	227	111	18	130	0,000	2,00%	
Sverige	3.387	3.387	271	271	542	0,000	2,00%	
Island	121	121	10	10	19	0,000	1,25%	
Slovakiet	0	0	0	0	0	0,000	0,50%	
Tjekkiet	0	0	0	0	0	0,000	1,25%	
Storbritannien	3.435	2.647	275	212	487	0,000	1,25%	
Øvrige lande	7.841.133	6.543.430	627.291	523.474	1.150.765	0,999	0,00%	
I alt	7.849.469	6.549.812	627.958	523.985	1.151.942	1,000		
Total risikoeksponering	8.287.888							
Institutspecifik buffersats	0,0012%							
Institutspecifik bufferkrav	98							

G-SIFI-buffere er en buffer, som alene gælder for globalt systemisk vigtige finansielle institutter (G-SIFI). En systemisk buffer kan fastsættes af Erhvervs- og Vækstministeren med henblik på at forebygge og begrænse langsigtede ikke-cykliske, systemiske eller makropotentielle risici, der ikke er omfattet af CRR. Reglerne vil blive anvendt til at fastsætte systemiske buffere for de identificerede SIFI-institutter, som Danske Andelskassers Bank ikke er en del af.

4.2. Kapitalen

Kapitalgrundlaget opgøres i henhold til CRR anden del, herunder overgangsregler efter CRR, tiende del.

Af årsrapportens note 30 fremgår en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget.

Til bankens egentlige kernekapital medregnes aktiekapital, særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse, overkurs ved emission samt overført overskud.

Til bankens kapitalgrundlag medregnes hybrid kernekapital på 262 mio. kr. optaget i december 2015 og januar 2016. Lånet er med uendelig løbetid og opfylder betingelserne i CRR som Additional Tier 1-kapital. Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021. Der henvises til note 29 i årsrapporten 2018 for yderlige oplysninger om lånebetingelserne.

I kapitalgrundlaget indgår endvidere supplerende kapital på 105 mio. kr. optaget juni 2018. Lånet har en løbetid på 10 år og opfylder betingelserne i CRR som Additional Tier 2-kapital. Banken kan tidligst indfri lånet den 14. juni 2023. Der henvises til note 28 i årsrapporten 2018 for yderlige oplysninger om lånebetingelserne.

4.3. Risikoeksponeringer

Risikoeksponeringerne er et vigtigt risikomål, som bl.a. anvendes ved fastsættelse af minimumskapitalkravet og endvidere anvendes i beregning af de vigtigste risikonøgletal som egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent samt i det individuelle solvensbehov.

De samlede risikoeksponeringer påvirkes af forskellige faktorer, bl.a. fordelingen af krediteksponering på kundetyper og sikkerheder.

Banken anvender standardmetoderne efter CRR til opgørelse af den samlede risikoeksponering vedrørende kreditrisici, markedsrisici, modpartsrisici, kreditværdijusteringsrisici samt operationelle risici. Finansielle sikkerheder medregnes un-

der den udbyggede metode. Banken anvender garantier som kreditreducerende middel (substitution) ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer, og udstedt af følgende modparter:

- Centralregeringer
- Regionale og lokale myndigheder
- Kreditinstitutter

Af bankens kreditpolitik fremgår, at der er krav til spredning af kreditrisikokoncentrationen vedrørende finansielle sikkerheder.

Banken anvender BEC som datacentral. BEC modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Rating Services og foretager en løbende opdatering af bankens kundedatabase. Modtagne ratings konverteres til kreditkvalitetstrin via Finanstilsynets konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer under standardmetoden for kreditrisici.

Tabellen nedenfor viser sammenhængen mellem kreditkvalitetstrinene og ratingklasserne.

Kreditkvalitetstrin	Standard & Poor's rating	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder (selskaber)	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
1	AAA til AA-	20 %	0 %
2	A+ til A-	50 %	20 %
3	BBB+ til BBB-	100 %	50 %
4	BB+ til BB-	100 %	100 %
5	B+ til B-	150 %	100 %
6	CCC+ og under	150 %	150 %

4.4. Overgangsordning for indfasning af IFRS 9-effekter i kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad

Implementeringen af IFRS 9 har ført til en stigning i nedskrivningerne. For at afbøde den negative virkning på kapitalgrundlaget udnyttes overgangsordningen under CRR, hvorefter den negative effekt indfases over 5 år. Banken anvender overgangsordningens statiske element vedrørende den negative effekt, men anvender ikke den dynamiske effekt. Det statiske element beregnes som stigningen i nedskrivningerne fra 31. december 2017 til 1. januar 2018.

Udnyttelsen af overgangsordningen medfører, at 5 % af mernedskrivningerne ved overgangen til IFRS 9 belaster kapitalgrundlaget i 2018. I 2019 vil påvirkningen være 15 % af mernedskrivningerne ved overgangen til IFRS 9. Opgørelsen af de risikovægtede poster justeres tilsvarende.

I nedenstående tabel fremgår kapitalgrundlaget og de risikovægtede eksponeringer under overgangsordningen og fuldt indfaset.

1000 DKK	Overgang 31.12.2018	Fuldt indfaset 31.12.2018
Kapital		
Egentlig kernekapital (CET1)	1.076.877	985.673
Kernekapital	1.339.089	1.247.886
Samlet kapital	1.442.926	1.351.723
Risikoeksponeringer		
Samlede risikovægtede eksponeringer	8.911.389	8.859.929
Kapitalprocenter		
Egentlig kernekapital	12,1%	11,1%
Kernekapitalprocent	15,0%	14,1%
Kapitalprocent	16,2%	15,3%
Gearing		
Gearingsgrad	10,0%	9,4%

4.5. Kapitalbuffere og indikatorer for systemisk betydning

Danske Andelskassers Bank er ikke på nuværende tidspunkt underlagt en kontracyklisk kapitalbuffer, ligesom banken ikke er systemisk vigtig.

5. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Lov om Finansiell Virksomhed giver Finanstilsynet bemyndigelse til at udfærdige regler om fastsættelse af pengeinstitutters tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov (Søjle II). Denne bemyndigelse har Finanstilsynet indskrevet i bekendtgørelse nr. 295 af 27. marts 2014 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov.

Reglerne om opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov efter 8+ modellen er beskrevet i bekendtgørelsens bilag 1 og oplysningskravene til denne risikorapport fremgår af bilag 2. Af bilag 1 fremgår det, at bestyrelse og direktion fastsætter såvel koncernens tilstrækkelige kapitalgrundlag som koncernens individuelle solvensbehov. I bekendtgørelsens bilag 1 beskrives de forhold, som koncernen skal tage hensyn til ved opgørelsen, herunder hvorledes processen skal forløbe i koncernen og hvilke vurderingselementer, der skal indgå i fastsættelsen.

Ved anvendelse af 8+ modellen skal banken have et kapitalgrundlag svarende til mindst 8 % af de samlede risikoeksponeringer. Det individuelle solvensbehov kan ikke være mindre end 8 %.

8+ modellen antager, at minimumskapitalkravet på 8 % (søjle I) som udgangspunkt dækker bankens almindelige risici vedrørende kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. Banken vurderer i forhold til aktuelle eksponeringer, nuværende og kommende aktiviteter, hvorvidt kapitalen er tilstrækkelig.

Vurderingen foretages på følgende hovedkategorier:

- Kreditrisiko
- Indtjening og vækst
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Likviditetsrisiko
- Gearingsrisiko
- Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter

Kreditrisiko

Kreditrisici er det væsentligste element i solvensbehovet. Forhøjet risiko vurderes på følgende områder:

- Kreditrisici på store eksponeringer (over 1 % af kapitalgrundlaget)
- Kreditrisici på den øvrige kreditportefølje
- Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer
- Koncentrationsrisiko på brancher
- Øvrige kreditrisici

Der foretages en individuel vurdering af solvensbehovet på eksponeringer, som udgør mindst 1 % af kapitalgrundlaget.

Kreditrisici på den øvrige kreditportefølje vurderes pr. 31.12.2018 i forhold til

- Bankens landbrugseksponering
- Overgangsordningen vedrørende IFRS 9
- Fortsatte usikkerheder vedrørende IFRS 9-nedskrivningerne og utilstrækkelig tabshistorik for validering af LGD-estimat

Indtjening og vækst

Indtjeningen er første buffer til at dække tab på udlån og garantier. Ved opgørelsen af solvensbehovet vurderes det, om bankens indtjening er tilstrækkelig, og om der bør afsættes yderligere kapital til at imødegå denne risiko. Ved vurderingen lægges vægt på fremtidige forventninger og i mindre grad på den historiske udvikling.

Banken forholder sig endvidere til væksten i risikoeksponeringerne og afsætter solvensbehov med udgangspunkt i en samlet år-til-år udlånvækst på 10 % og derover.

Markedsrisiko

Solvensbehov vedrørende markedsrisici vurderes i forhold til de rammer og beføjelser, som bestyrelsen har videredelegeret til direktionen. Endvidere vurderes markedsrisici i forhold til den aktuelle og/eller maksimale udnyttelse. Ligeledes vurderes kreditspændrisikoen på obligationsbeholdningen indenfor handelsbeholdningen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at banken ikke har likviditet til at opfylde sine betalingsbetingelser til tiden og har tilstrækkelig adgang til funding.

Banken udarbejder årligt sin egen opgørelse og vurdering af bankens likviditetsposition og likviditetsrisici (ILAAP), hvortil henvises.

Rapporten indeholder dels en opgørelse af de regulatoriske krav til likviditet og funding, men forholder sig også til niveauet for likviditet og funding i forhold til bankens samlede risici og forretningsmodel samt bankens interne risikostyring for området.

Bestyrelsen vurderer på grundlag af rapporten, hvorvidt der skal afsættes yderligere kapital til likviditetsrisici.

Operationel risiko

Operationel risiko er defineret som risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Solvensbehovet for operationel risiko beregnes ved brug af basisindikatormetoden.

Gearingsrisiko

Gearing og gearingsgraden beregnes som et kapitalmål til kernekapitalen sat i forhold til de uvægtede eksponeringer.

Overdreven gearing udsætter banken for tab, hvis der indtræffer pludselige ændrede markedsforhold og overdrevne prisfald på aktiver. Overdreven gearing kan i sig selv forstærke sådanne markedsforhold, hvis flere institutter samtidig har behov for at nedbringe en høj gearing.

Banken har i politikken for øvrige risikoområder fastlagt, at gearingsgraden skal udgøre mindst 7 %. Det er således bankens vurdering, at overdreven gearing først vil indtræffe ved en gearingsgrad på under 7 %, hvilket modsvarer en samlet eksponeringsværdi på ca. 19 mia. kr.

Solvensbehovet for overdreven gearing beregnes, såfremt gearingsgraden er under 7 %.

Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter

Senest et år før et kapitalinstrument forfalder eller på anden måde ikke længere kan medregnes i kapitalgrundlaget (regulatorisk forfald), skal det under hensynet til forsigtighed vurderes, om der skal foretages et tillæg til solvensbehovet. Hvis der er risiko for, at der vil være udfordringer med at erstatte det pågældende kapitalinstrument med et nyt af samme eller højere kvalitet, skal der foretages et tillæg til det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Hvis det vurderes, at der ikke vil være udfordringer med at tiltrække nye investorer, og risikoen derfor ikke er til stede, skal der ikke foretages et tillæg.

Bankens kapitalinstrumenter kan tidligst indfries i 2021, hvorfor der ikke er foretaget tillæg.

Opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er pr. 31.12.2018 opgjort således:

1000 Dkr.	Søjle I	Søjle II	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	I % af risikoeksponeringen
Kreditrisiko søjle I	582.009			6,5%
Kreditrisiko søjle II		151.072		1,7%
I alt			733.081	8,2%
Markedsrisiko søjle I	45.948			0,5%
Markedsrisiko søjle II		43.833		0,5%
I alt			89.781	1,0%
Operationel risiko søjle I	84.946			1,0%
Operationel risiko søjle II		0		0,0%
I alt			84.946	1,0%
Øvrige risici søjle I	7			0,0%
Øvrige risici søjle II		0		0,0%
I alt			7	0,0%
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag / solvensbehov	712.910	194.905	907.815	10,2%
Risikovægtede eksponeringer			8.911.389	

6. Kreditrisiko

Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at debitor eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Vedrørende eksponeringer med kunder i eksponeringsklasserne erhvervsvirksomheder og detailkunder i CRR behandles rammer for finansielle kontrakter efter bankens normale kreditvurdering.

6.1. Kreditpolitik

Kreditpolitikken er besluttet af bankens bestyrelse og tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende strategiplan og tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturudviklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet.

Målet med kreditpolitikken er overordnet at sikre, at udlån til kunder – med fradrag for omkostninger og tabsrisiko – giver et tilfredsstillende afkast af den kapital, udlånet lægger beslag på.

6.2. Styring, overvågning og rapportering

Der henvises til årsrapportens note 37.

6.3. Kapitalkrav kreditrisiko

Eksponeringer uden for handelsbeholdningen er fordelt på nedennævnte eksponeringsklasser.

Bruttoeksponeringer fordelt på eksponeringskategorier

1000 Dkr.	2018	Gennemsnit
Centralregeringer eller centralbanker	665.899	754.649
Institutter	506.316	517.627
Selskaber	3.307.874	3.318.661
Detail	6.208.095	5.957.746
Sikret ved pant i fast ejendom	1.980.535	2.180.869
Misligholdelse	609.511	609.246
Særlige høj risiko	460.609	413.363
Investeringsforeningsandele	159.045	110.745
Aktier	263.343	270.664
Andre poster	101.529	115.491
Kreditrisiko i alt	14.262.756	14.249.061

Eksponeringer fordelt på brancher og eksponeringskategorier

1000 Dkr.	Centralregeringer eller centralbanker	Institutter	Selskaber	Detail	Sikret ved pant i fast ejendom
Landbrug, jagt og skovbrug	0	0	719.503	826.355	146.211
Industri og råstofudvinding	0	0	160.925	165.677	20.473
Energiforsyning	0	0	275.247	41.272	8.407
Bygge- og anlæg	0	0	303.531	292.135	52.422
Handel	0	0	382.800	367.872	64.753
Transport, restauration og hotel	0	0	65.399	182.605	46.646
Information og kommunikation	0	0	227.121	26.775	6.850
Finansiering og forsikring	665.899	506.316	432.024	77.641	9.301
Fast ejendom	0	0	463.345	580.395	170.446
Øvrige erhverv	0	0	83.281	395.800	76.690
Private	0	0	194.698	3.251.568	1.378.336
Kreditrisiko i alt	665.899	506.316	3.307.874	6.208.095	1.980.535

1000 Dkr.	Misligholdelse	Særlig høj risiko	Investeringsforeningsandele	Aktier	Andre poster	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	283.761	0	0	293	0	1.976.123
Industri og råstofudvinding	19.169	0	39.761	13	0	406.018
Energiforsyning	5.624	0	39.761	0	0	370.311
Bygge- og anlæg	6.875	295.530	0	0	0	950.493
Handel	24.835	0	0	0	0	840.260
Transport, restauration og hotel	7.399	0	39.761	0	0	341.810
Information og kommunikation	1.048	9	39.761	0	0	301.564
Finansiering og forsikring	48.981	0	0	262.952	0	2.003.114
Fast ejendom	97.490	163.965	0	35	70.512	1.546.188
Øvrige erhverv	15.828	0	0	50	31.017	602.666
Private	98.501	1.105	0	0	0	4.924.208
Kreditrisiko i alt	609.511	460.609	159.045	263.343	101.529	14.262.756

Eksponeringer fordelt på restløbetid

1000 Dkr.	Anfordring	Mindre end 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 til 5 år	over 5 år	I alt
Centralregeringer eller centralbanker	149.899	516.000	0	0	0	665.899
Institutter	506.186	0	0	0	130	506.316
Selskaber	2.211.195	133.195	146.991	497.390	319.103	3.307.874
Detail	3.753.222	148.138	385.230	1.341.991	579.514	6.208.095
Sikret ved pant i fast ejendom	1.423.280	39.851	97.991	192.353	227.060	1.980.535
Misligholdelse	370.870	24.201	49.334	123.718	41.388	609.511
Særlige høj risiko	343.797	10.500	80.754	18.014	7.544	460.609
Investeringsforeningsandele	159.045	0	0	0	0	159.045
Aktier	263.343	0	0	0	0	263.343
Andre poster	101.529	0	0	0	0	101.529
Kreditrisiko i alt	9.282.366	871.885	760.300	2.173.466	1.174.739	14.262.756

Risikovægten øges for misligholdte engagementer. Det betragtes som misligholdelse fra låntagers side, hvis en af følgende begivenheder har fundet sted:

- Låntageren har i over 90 dage været i restance med en væsentlig gældsforpligtelse
- Långiver anser det for usandsynligt, at låntageren vil indfri alle sine gældsforpligtelser, uden at långiver griber til foranstaltninger, såsom at realisere en eventuel sikkerhed.

Den forøgede vægt på den usikrede eksponering ser således ud:

- 150 % hvis der er nedskrevet mindre end 20 % af eksponeringen
- 100 % hvis der er nedskrevet mere end 20 % af eksponeringen
- 100 % af eksponeringer med pant i fast ejendom, som efter nedskrivninger er sikret ved pant i fast ejendom.

I CRR er der indført en rabat for eksponeringer mod små og mellemstore virksomheder (SMV). Rabatten er implementeret ved, at virksomheden vægtede poster opgjort efter de normale regler, ganges med faktor 0,7619. SMV'er indgår i eksponeringskategorierne "Selskaber", "Detail" og "Sikret ved pant i fast ejendom".

SMV'er defineres som:

- Enhver virksomhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet.
- SMV'en har en årlig omsætning på ikke over 50 mio. EUR.

SMV-rabatten anvendes, når det samlede beløb, som SMV'en og koncernforbundne selskaber skylder instituttet, ikke overstiger 1,5 mio. EUR. Eksponeringen opgøres inklusiv eksponeringer ved misligholdelse, men eksklusiv udlån sikret ved pant i fast ejendom.

Risikovægtede eksponeringer fordelt på eksponeringskategorier

1000 Dkr.	2018	8 % kapitalkrav
Centralregeringer eller centralbanker	0	0
Institutter	70.324	5.626
Selskaber	2.619.123	209.530
Detail	2.234.617	178.769
Sikret ved pant i fast ejendom	677.741	54.219
Misligholdelse	623.324	49.866
Særlige høj risiko	403.942	32.315
Investeringsforeningsandele	159.045	12.724
Aktier	433.296	34.664
Andre poster	53.704	4.296
Kreditrisiko i alt	7.275.116	582.009

Banken anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR, finansielle sikkerheder og garantistillelser til afdækning af kreditrisikoen. Pr. 31. december 2018 udgør den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkelt eksponeringsklasse følgende fordelt på sikkerheder og garantier:

Justerede sikkerheder pr. eksponeringskategori

1000 Dkr.	Sikkerheder	Garantier
Centralregeringer eller centralbanker	0	0
Institutter	134.279	0
Selskaber	90.963	15.757
Detail	111.962	737
Sikret ved pant i fast ejendom	1.980.319	216
Misligholdelse	3.850	0
Særlige høj risiko	6.081	0
Investeringsforeningsandele	0	0
Aktier	0	0
Andre poster	0	0
Kreditrisiko i alt	2.327.454	16.710

6.4. Kreditrisiko og udvandringsrisiko

Nedskrivningsprincipperne, anvendt regnskabspraksis samt definitioner af misligholdte og kreditfordingede eksponeringer fremgår af note 1.

Udviklingen i nedskrivningen på udlån, garantier samt uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn fremgår af note 12 i årsrapporten for 2018.

Note 37 indeholder en beskrivelse af risikostyringen, kreditkvaliteten og sikkerheder.

7. Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en finansiel modpart misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiel kontrakt. Herudover kan der opstå afviklingsrisici i forbindelse med indgåelse og afvikling af finansielle kontrakter, idet udveksling af hovedstole i forskellige valutaer ikke nødvendigvis sker på samme tid, eller at værdipapirer ikke modtages samtidig med betaling herfor.

Banken har i sin kreditpolitik regler for håndtering af modpartsrisiko. Brugen af afledte finansielle kontrakter er underlagt de almindelige bevillingsregler og kreditpolitik. Banken indgår desuden CSA-aftaler i forbindelse med indgåede ISDA-aftaler med finansielle modparter. De indgåede CSA-aftaler er med til at reducere kreditrisici for enten banken eller for finansielle modparter i relation til indgåede afledte finansielle instrumenter. Om det er banken eller den finansielle modpart, der opnår risikoafdækningen, er afhængig af markedsværdien på de pågældende afledte finansielle instrumenter.

Der er desuden indgået nettingaftaler med ikke-finansielle modparter med henblik på at reducere kreditrisikoen i relation til modpartsrisikoen.

I bankens bevillingsproces og i den almindelige kreditovervågning tages der højde for disse finansielle kontakter, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten. Banken foretager ikke risikoafdækning med kreditderivater (CDS'er) og har således hverken købt eller solgt risikoafdækning indenfor nogen produktgrupper.

Banken anvender markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR-forordningens artikel 274. Ved metoden indgår hovedstolene af samtlige finansielle kontrakter, hvortil lægges summen af alle positive markedsværdier, hvorimod negative markedsværdier alene modregnes i forbindelse med nettingaftaler.

For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering, multipliceres kontraktens fiktive værdi eller underliggende værdier med procentsatser, der er fastsat i CRR. Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

Modpartsrisiko

1000 Dkr.	Positiv dagsværdi af finansielle kontrakter	Den samlede eksponeringsværdi af modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden før risiko-vægtning
Modpart med risikovægt 0 %	134	134
Modpart med risikovægt 20 %	763	763
Modpart med risikovægt 35 %	0	0
Modpart med risikovægt 50 %	87.949	87.949
Modpart med risikovægt 75 %	4.372	4.372
Modpart med risikovægt 100 %	65.385	65.385
Modpart med risikovægt 150 %	0	0
I alt	158.603	158.603

I forbindelse med bankens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, udover hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 %.

Kreditværdijusteringsrisikoen afspejler den aktuelle markedsværdi af modpartens kreditrisiko og beregnes på alle OTC-derivater, hvor modparten er finansielle kunder.

CVA risiko (kreditværdijusteringsrisiko)

1000 Dkr.	Risiko-eksponering	8 % kapitalkrav
Kreditværdijusteringsrisiko	32	3

8. Markedsrisiko

Ved markedsrisiko forstås risikoen for, at markedsværdien af aktiver og passiver ændrer sig, forårsaget af ændringer i markedsforshold. Banken henregner følgende typer af risici til markedsrisikoområdet: renterisici, valutarisici, aktierisici og andre risici på afledte finansielle instrumenter. Danske Andelskassers Bank påtager sig positioner dels gennem handel med kunder og finansielle modparter og dels ved placeringer som led i den løbende likviditetsstyring.

Herudover har banken en beholdning af såvel noterede som unoterede anlægsaktier i finansielle virksomheder, med hvem banken har et forretningsmæssigt samarbejde, og hvor banken har et strategisk mål med investeringen. For nærmere beskrivelse af værdiansættelsen, dagsværdihierarkier og følsomheder vedrørende disse aktier henvises til årsrapporten 2018 note 34 og 38.

Banken vil typisk løbende have åbne positioner i rente-, valuta- og aktieprodukter, hvor renterisiko er risikoen for tab som følger af ændringer i markedsrenterne, valutarisiko er risikoen for tab som følger af ændringer i valutakurserne, og aktierisiko er risikoen for tab som følger af ændringer i aktiekurserne.

Herudover forholder banken sig til kreditspændrisikoen indenfor handelsbeholdningen. Kreditspændrisikoen angiver forskellen i afkast mellem forskellige obligationstyper med samme udsteder og samme løbetid, eller mellem obligationer udstedt af forskellige udstedere, men af samme type og med samme løbetid. Kreditspændet angiver dermed eksempelvis merrenten på obligationsudstedere med forskellig kreditværdighed og følger dermed primært udstederens kreditværdighed. Men det kan også være et udtryk for forskelle i obligationens likviditet eller konkursorden. Kreditspændet vil således være højere for udstedere med lavere kreditværdighed, for efterstillede obligationer og for illikvide obligationsserier.

Der henvises til årsrapportens noteoplysninger nr. 38 vedrørende renterisiko, valutarisiko, aktierisiko og følsomhedsanalyser.

8.1. Politik for markedsrisiko

Banken ønsker at blive opfattet som et full service-institut, der udfører næsten alle typer af markedsrisikobehæftede forretninger, som normalt forekommer i mindre til mellemstore pengeinstitutter. Banken ønsker som hovedregel at indgå forretninger med danske modparter.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politikker og rammer for markedsrisici. Rammerne understøtter den overordnede risikovillighed og angiver de specifikke grænser for, hvor stor en risiko banken ønsker at påtage sig.

8.2. Styring, overvågning og rapportering af markedsrisiko

Den organisatoriske ansvarsfordeling på markedsrisikoområdet for så vidt angår risikotagning, afvikling, kontrol og rapportering er fastlagt i retningslinjerne fra bestyrelsen til direktionen og videregivne beføjelser. Retningslinjerne hviler på et princip om at skabe en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse, som sikrer en valid ledelsesrapportering, således at bestyrelsen til stadighed er opdateret om bankens væsentlige markedsrisici.

Bestyrelsen informeres en gang om måneden om bankens overordnede markedsrisiko, herunder i hvilket omfang de fastsatte grænser på markedsrisikoområdet er udnyttet såvel aktuelt som over tid, herunder om der har været overskridelse af grænserne.

8.3. Kapitalkrav markedsrisiko

Banken anvender standardmetoden i CRR ved opgørelse af kapitalkravet i handelsbeholdningen.

1000 Dkr.	Risikovægtede eksponeringer	8 % kapitalkrav
Gældsinstrumenter	551.017	44.081
Aktier	23.337	1.867
Vautakursrisiko	0	0
Risikovægtede eksponeringer i alt	574.354	45.948

9. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne med normale likviditetsreserver. Desuden er der risiko for tab i tilfælde af, at bankens fundingomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget. Målet med bankens likviditetsstyring er således at sikre tilstrækkelig kort- og langfristet likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser til rimelige finansieringsomkostninger.

9.1. Likviditetspolitik

Bankens ledelse har vedtaget en likviditetspolitik, der fastsætter bankens overordnede risikoprofil for likviditetsrisiko og fundingstruktur samt den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling på likviditetsområdet med henblik på at understøtte bankens forretningsmodel.

Det er bankens overordnede målsætning at have en likviditetsmæssig opfyldelse af LCR-nøgletallet på 140 %.

9.2. Styring, overvågning og rapportering

Den organisatoriske ansvarsfordeling på likviditetsområdet, for så vidt angår risikotagning, afvikling, kontrol og rapportering, fastlægges i retningslinjerne fra bestyrelsen til direktionen. Retningslinjerne hviler på et princip om at skabe en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse, som sikrer en valid ledelsesrapportering, sådan at bestyrelsen til stadighed er opdateret om bankens væsentligste likviditetsrisici.

Bestyrelsen modtager rapporteringer månedligt. Rapporteringen udarbejdes af den risikoansvarlige og/eller anden uafhængig enhed, og ledsages af en konklusion om, hvorvidt likviditetspolitikken er overholdt, herunder om der har været overskridelse af grænserne.

9.3. Likviditetsbufferen

Bankens likviditetsbuffer har i 2018 været på et stabilt niveau og viser følgende udvikling:

Likviditetsbuffer					
Mio. kr.	31.3.2018	30.6.2018	30.9.2018	31.12.2018	Gennemsnit
Likviditetsbuffer	2.376	2.812	2.630	2.632	2.613
Udgående nettopengestrøm	1.320	1.339	1.391	1.385	1.359
LCR	180%	210%	189%	190%	192%

10. Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret mod dele af Danmark, der har oplevet en begrænset vækst de seneste år, og hvor det må vurderes, at væksten alene vil tiltage langsomt i de kommende år. Det er den del af Danmark, banken har opereret i siden bankens begyndelse, og det er et bevidst valg fortsat at have bankens primære fokus her. Banken er sig bevidst, at der er særlige risici knyttet hertil.

Banken styrer forretningsrisiko i overensstemmelse med styring og rapportering af operationel risiko jævnfør nedenstående.

11. Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

11.1 Politik for operationel risiko

Bestyrelsen har i sin politik for operationelle risici fastlagt bankens overordnede risikoprofil for operationelle risici med henblik på at minimere tab og på at understøtte bankens forretningsmodel.

11.2 Styring, overvågning og rapportering af operationelle risici

Operationelle risici og tab som følge heraf kan begrænses, men ikke fjernes. Bankens operationelle risici skal begrænses under hensyntagen til de omkostninger, som er forbundet hermed.

Den fastlagte politik for operationelle risici er præciseret i bestyrelsens retningslinjer til direktionen, ligesom de nærmere retningslinjer er fastlagt i forretningsgangen for operationelle risici.

For at holde bankens operationelle risici på et acceptabelt niveau skal der være en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse.

Alle operationelle hændelser, der har eller vil kunne medføre et tab på 1.000 kr. og derover, indberettes til bankens risikoansvarlige. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende bankens overordnede operationelle risiko.

11.3. Kapitalkrav operationel risiko

Banken anvender basisindikatormetoden til at opgøre solvensbehovet til den operationelle risiko.

Operationel risiko		
1000 Dkr.	Risiko-eksponering	8 % kapitalkrav
Operationel risiko	1.061.828	84.946

11.4. Hvidvask

Banken har stort fokus på hvidvask og har iværksat en række foranstaltninger med henblik på at undgå, at banken bliver misbrugt til hvidvask og finansiering af terror. Bankens hvidvask-funktion (AML-funktion) har til formål at sikre, at banken er compliant med lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme samt forordning om pengeoverførsel og EU's terrorforordning.

Indsatsen er højt prioriteret og banken har i 2018 tilført hvidvask-funktionen yderligere ressourcer med henblik på dels at optimere eksisterende processer og dels at iværksætte yderligere foranstaltninger,

Banken har i 2018 indberettet 1.432 sager til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet (SØIK), mod 893 sager i 2017. Stigningen udtrykker bankens høje og øgede indsats.

12 . Gearingsrisici

Overdreven gearing udsætter banken for tab, hvis der indtræffer pludselige ændrede markedsforhold og overdrevne prisfald på aktiver. Overdreven gearing kan i sig selv forstærke sådanne markedsforhold, hvis flere institutter samtidig har behov for at nedbringe en høj gearing.

På nuværende tidspunkt er der ikke fastsat et lovkrav om en maksimal gearingsgrad, men beslutningen om en sådan afventes i EU-regi. Foreløbigt er der udmeldt et indikativt gearingskrav på 7 procentpoint, svarende til en maksimal gearing på ca. 14 gange kernekapitalen.

12.1 Politik for gearingsrisici

Ved gearingsrisiko forstås et simpelt ikke-risikobaseret gearingskrav, der skal være bagstopper for bankens bruttoeksponering, og skal supplere CRR forordningens øvrige kapitalkrav, 8 procent kravet og kravet til det tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov.

Ved overdreven gearing forstås bankens sårbarhed som følge af gearing eller mulig gearing, som kan kræve uforudsete korrigerende foranstaltninger i bankens forretningsmodel, herunder nødsalg af aktiver, som vil kunne medføre tab eller justeringer i værdien af dets restende aktiver.

Bestyrelsen har fastlagt et passende gearingsmål på minimum 7 procentpoint, svarende til den udmeldte indikative gearingsgrad.

12.2 Styring, overvågning og rapportering af gearingsgraden

Direktionen er ansvarlig for at følge udviklingen i bankens gearingsgrad og rapporterer kvartalsvis til bestyrelsen om udviklingen i gearingsgraden.

12.3 Oplysning om gearingsgrad

Pr. 31. december 2018 er gearingsgraden beregnet således:

Gearingsrisiko	1000 Dkr.	Gearingsgrad
Samlede eksponeringer til beregning	13.343	
Kernekapital med overgangsordning	1.339	10,0%
Kernekapital med fuld indfasning af IFRS 9/CRR	1.248	9,4%

13. Behæftede aktiver

Danske Andelskassers Banks deltager i OTC-markedet i forbindelse med risikoafdækning af såvel egne som kunders positioner, hvor der foretages CSA-sikkerhedsstillinger. Desuden har banken sikrede transaktioner med finansielle modparter.

Oplysninger om bankens behæftede og ubehæftede aktiver:

Behæftede aktiver

1000 Dkr.	Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Dagsværdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
Aktieinstrumenter	0	0	552.277	552.277
Gældsinstrumenter	316.339	316.339	2.541.676	2.541.676
Andre aktiver	69.120	69.120	8.005.167	8.005.167
Samlede aktiver	385.459	385.459	11.099.120	11.099.120

Oplysninger om modtaget sikkerhedsstilling som er behæftet eller potentielt kan behæftes:

Behæftet modtaget sikkerhedsstilling

1000 Dkr.	Dagsværdi af modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsværdi-papirer	Dagsværdi af modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsværdi-papirer, som kan behæftes
Lån på anfordring		
Aktieinstrumenter	0	0
Gældsinstrumenter	0	0
Andre aktiver	0	0
Egne gældsinstrumenter, der er udstedt, bortset fra egne covered bonds og ABS'er	0	0
Modtaget i alt	0	0

Oplysninger om behæftede aktiver/modtaget sikkerhedsstilling og tilknyttede forpligtelser:

1000 Dkr.	Modsvarende forpligtelser, eventualforpligtelser eller ubelånte værdipapirer	Aktiver, modtagne sikkerheder og egne udstedte gældsværdipapirer, bortset fra dækkede obligationer og behæftede værdipapirer med sikkerhed i aktiver
Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	139.425	0

14. Ledelsessystemer

Bankens bestyrelsesmedlemmer besidder ud over ledelsesposter i banken et antal øvrige ledelsesposter. Disse fremgår af årsrapporten 2017 side 22 - 25.

I overensstemmelse med den finansielle lovgivning vurderer bestyrelsens nomineringsudvalg løbende og mindst en gang årligt, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om bankens risici til at sikre en forsvarlig drift af banken. Bestyrelsens proces for udvælgelse af kandidater varetages af nomineringsudvalget, hvis opgaver er beskrevet på bankens hjemmeside samt i årsrapporten 2018 på side 21.

Bankens bestyrelse og nomineringsudvalg har i medfør af FIL § 70, stk. 1., nr. 4 vedtaget en politik for mangfoldighed. Det fremgår af denne, at banken ønsker en sammensætning i bestyrelsen ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. Oplysninger om mangfoldighed er beskrevet i årsrapporten 2018 på side 21.

Banken har i medfør af FIL § 80 b, stk. 1. nedsat et risikoudvalg. Der har i 2018 været afholdt 5 møder. Risikoudvalgets opgaver er beskrevet på bankens hjemmeside samt i årsrapporten 2018 på side 21.

15. Aflønningspolitik

15.1. Lønpolitik mv.

For oplysninger om lønpolitik og vederlagsudvalg henvises til hjemmesiden.

15.2. Kvantitative oplysninger om aflønning og fordeling af lønsum

Der henvises til årsrapporten 2018 note 9.

16. Risikoerklæring og underskrift

Det er bestyrelsens vurdering, at Danske Andelskassers Banks risikostyring overholder de gældende regler og standarder, er passende og effektive og giver sikkerhed for, at de indførte risikostyringssystemer er tilstrækkelige i forhold til bankens profil og strategi.

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at beskrivelsen af Danske Andelskassers Banks overordnede risikoprofil i tilknytning til bankens forretningsstrategi, forretningsmodel og nøgletal, giver et retvisende billede af bankens risikostyring, herunder af den vedtagne risikoprofil og risikovillighed.

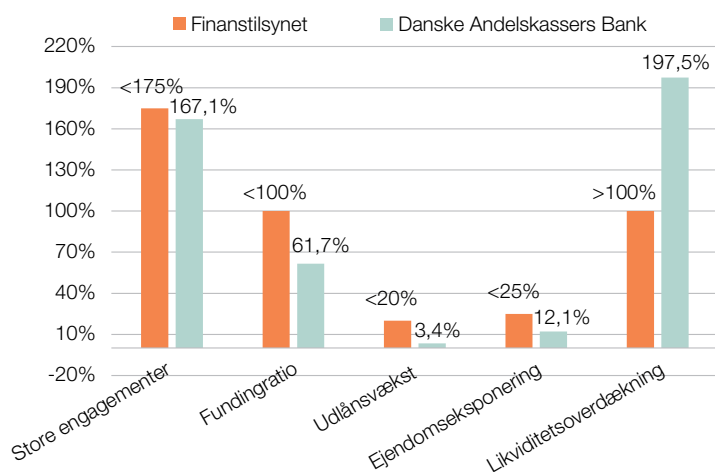
Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel og strategi samt materiale og rapporter forelagt for bestyrelsen af direktionen, intern revision, den risikoansvarlige og complianceansvarlige, samt på grundlag af eventuelt yderligere indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

Bestyrelsens gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at de overordnede krav på de enkelte risikoområder på en hensigtsmæssig måde er afspejlet i politikker og specificerede grænser, at en gennemgang af bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser viser, at de fastsatte grænser i de enkelte politikker fuldt og dækkende udmøntes i de underliggende retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser, at de reelle risici ligger inden for grænserne, fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og at det på den baggrund er bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder. De af bestyrelsen givne politikker og specificerede grænser vurderes ligeledes at være udformet på en sådan måde, at de er gennemsigtige og kontrollerbare.

Danske Andelskassers Banks forretningsstrategi er baseret på bankens vision og værdigrundlag om inden for sit lokalområde, at være en stærk, attraktiv og den foretrukne samarbejdspartner for private og små og mellemstore erhvervs virksomheder. For at kunne dække alle kunders almindelige behov for finansielle forretninger og fungere som full service-pengeinstitut, samarbejder banken med en række partnere om blandt andet realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

Den af bestyrelsen besluttede maksimale risikoeksponering styres via fastsatte grænser i de enkelte politikker. Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i tilsynsdiamanten.

Nedenstående tabel viser dels de maksimale tilladte grænseværdier samt bankens aktuelle tal.



Målepunktet for store eksponeringer blev ændret pr. 1. januar 2018, hvor pejlemærket for de 20 største eksponeringer er fastsat til 175 % af den egentlige kernekapital. Derudover blev målepunktet for likviditetspejlemærket ændret pr. 30. juni 2018, således at det tidligere pejlemærke for likviditetsoverdækningen efter Lov om Finansiell Virksomhed § 152 fremover er et likviditetspejlemærke, som skal angive evnen til at klare et 3 måneders likviditetsstress under LCR.

Der anvendes væsentlige ressourcer til løbende at sikre en tilstrækkelig risikorapportering herunder opfølgning på lovgivnings- og ledelsesmæssige risikorammer.

Rapporteringen til bankens ledelse og øvrige relevante interessenter foretages efter faste retningslinjer. Bestyrelsen modtager løbende rapportering på alle de væsentligste risikoområder.

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt risikoreporten 2018.

Fremlagt og godkendt på bestyrelsesmødet den 28. februar 2019.

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech

Klaus Moltesen Ravn

Bent Andersen

Jørn Hjalmar Andersen

Heine Bach

Britta Rytter Eriksen

Tommy Skov Kristensen

Anette Holstein Nielsen

Michael Vilhelm Nielsen

Poul Erik Weber

Bilag A. Henvisninger vedrørende oplysningsforpligtelser

Emne	Henvisning
Kapitalgrundlagsopgørelsen	Årsrapport 2018 note 30
Kreditrisiko	Årsrapport 2018 note 37
Definition af misligholdte og værdiforringede ordringer samt beskrivelse af anvendte metoder til fastsættelse af værdireguleringer	Årsrapport 2018 note 1
Markedsrisiko	Årsrapport 2018 note 34 og 38
Oplysninger vedrørende ledelsesposter	Årsrapport 2018 side 26 - 29
Oplysninger om mangfoldighed i bestyrelsen	Årsrapport 2018 side 25
Oplysninger vedrørende bestyrelsens kompetencekrav	www.investor.andelskassen.dk Årsrapport 2018 side 25
Oplysninger vedrørende aflønningspolitik	www.investor.andelskassen.dk
Oplysninger om risikoudvalg	www.investor.andelskassen.dk Årsrapport 2018 side 25
Hovedegenskaber vedrørende bankens udstedte kapitalinstrumenter	Årsrapport 2018 note 28 og 29
Anvendelsesområde – datterselskaber	Årsrapport 2018 note 18
Kvantitative oplysninger om aflønninger og fordeling af lønsum	Årsrapport 2018 note 9

Bilag B. Oplysningsforpligtelser jf. CRR som ikke er relevante for Danske Andelskassers Bank

CRR artikel	Emne
449	Securitiseringer
452	IRB metoder kreditrisiko
454	Avanceret metode operationel risiko
455	Interne modeller for markedsrisiko

Bilag C. Supplerende oplysninger om gearingsgraden

Afstemning mellem regnskabsmæssige aktiver og gearingsrelevante eksponeringer - oversigt

		Beløb
1	Samlede aktiver, jf. de offentliggjorte regnskaber	11.099.120
2	Justering for enheder, der er konsolideret med henblik på regnskabsførelse, men som ikke er omfattet af den lovbestemte konsolideringsramme	0
3	(Justering for omsætningsaktiver, der er opført på balancen i henhold til de gældende regnskabsregler, men er udeladt af det samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden i henhold til artikel 429 stk. 13, i forordning (EU) nr. 575/2013)	0
4	Justering for afledte finansielle instrumenter	
5	Justering for værdipapirfinansieringstransaktioner (SFT'er)	
6	Justering for ikke-balanceførte poster (dvs. konvertering af ikke-balanceførte eksponeringer til kreditækvivalente beløb)	2.400.332
EU-6a	(justering for koncerninterne eksponeringer, der er udeladt af det samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden i henhold til artikel 429 stk. 7 i forordning (EU) nr. 575/2013)	
EU-6b	(Justering for eksponeringer, der er udeladt af det samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden i henhold til artikel 429 stk. 14 i forordning (EU) 575/2013)	
7	Andre justeringer	
8	Samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden	13.499.452

Oplysning om gearingsgrad

		Gearingsgradsrelevante eksponeringer jf. CRR
Balanceførte eksponeringer (ekskl. derivater og SFT'er)		
1	Balanceførte poster (ekskl. derivater, SFT'er og omsætningsaktiver, men inkl. sikkerhedsstillelse)	10.963.534
2	(Værdien af aktiver fratrukket ved opgørelsen af kernekapital)	-178.662
3	Samlede balanceførte eksponeringer (bortset fra derivater, SFT'er og omsætningsaktiver (summen af række 1 og 2))	10.784.872
Derivateksponeringer		
4	Genanskaffelsesomkostninger i forbindelse med alle derivattransaktioner (dvs. fratrukket godkendt variationsmargen modtaget kontant)	135.586
5	Tillægsbeløb for potentiel fremtidig eksponering i forbindelse med alle derivattransaktioner (markedsværdimetoden)	22.590
EU-5a	Eksponering bestemt efter den oprindelige eksponeringsmetode	
6	Gross-up for sikkerhedsstillelse i forbindelse med derivatkontrakter, hvis fratrukket i de balanceførte aktiver i henhold til de gældende regnskabsregler	
7	(Fradrag af aktiver i form af fordringer for variationsmargen udbetalt kontant i forbindelse med derivattransaktioner)	
8	(Ikke medregnet CCP-element af kundeclearede handelseksponeringer)	
9	Justeret faktisk notionel værdi af solgte kreditderivater	
10	(Justerede faktiske notionelle værdijusteringer og fradrag af tillæg for solgte kreditderivater)	
11	Samlede derivateksponeringer (summen af række 4-10)	158.176
SFT-eksponeringer		
12	Bruttoaktiver, der er indgået i SFT'er (uden netting) efter justering for regnskabsmæssige transaktioner vedrørende salg	

13	(kontantgæld og kontantfordringer (nettede beløb) hidrørende fra bruttoaktiver, der er indgået i SFT'er)	
14	Eksposering mod modpartskreditrisiko for SFT-aktiver	
EU-14a	Undtagelse for SFT'er: Eksposering mod modpartskreditrisiko jf. artikel 429b stk. 4 og artikel 222 i forordning (EU) nr. 575/2013	
15	Eksposeringer i forbindelse med agenttransaktioner	
EU-15a	(Ikke medregnet CCP-element af kundeclearet SFT-eksposering)	
16	Samlede eksposeringer mod værdipapirfinansieringstransaktioner (summen af række 12-15a)	
Andre ikke-balanceførte eksposeringer		
17	Ikke-balanceførte eksposeringer til den notionelle bruttoværdi	5.690.041
18	(Justeringer for konvertering til kreditækvivalente beløb)	-3.289.709
19	Andre ikke-balanceførte eksposeringer (summen af række 17 og 18)	2.400.332
(Balanceførte og ikke-balanceførte eksposeringer, som i overensstemmelse med artikel 429 stk. 7 og 14 i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke er medregnet)		
EU-19a	(Balanceførte og ikke-balanceførte koncerninterne eksposeringer (individuelt grundlag), som i overensstemmelse med artikel 429 stk. 7 i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke er medregnet)	
EU-19b	(Balanceførte og ikke-balanceførte eksposeringer, som i overensstemmelse med artikel 429 stk. 14 i forordning (EU) 575/2013 ikke er medregnet)	
Kapitaleksponering og samlet eksposeringsmål		
20	Kernekapital	1.339.089
21	Samlet eksposeringsmål udtrykt ved gearingsgraden (summen af række 3, 11, 16, 19, EU-19a og EU-19b)	13.343.380
Gearingsgrad		
22	Gearingsgrad	10,0%
Valg af overgangsordninger og beløbsangivelse af omsætningsposter, der ikke længere indregnes		
EU-23	Valg af overgangsordninger for definition af kapitalmålet	
EU-24	Omsætningsposter, som i henhold til artikel 429 stk. 11 i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke længere indregnes	

Opdeling af balanceførte eksposeringer (ekskl. derivater, SFT'er og ikke medregnede eksposeringer)

		Gearingsgradsrelevante eksposeringer jf. CRR
EU-1	Samlede balanceførte eksposeringer (ekskl. derivater, SFT'er og ikke medregnede eksposeringer), nemlig:	10.963.534
EU-2	Eksposeringer i handelsbeholdningen	3.029.214
EU-3	Eksposeringer uden for handelsbeholdningen	7.934.320
EU-4	Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	
EU-5	Eksposeringer, der behandles som eksposeringer mod stater	665.899
EU-6	Eksposeringer mod regionale myndigheder, multilaterale udviklingsbanker, internationale organisationer og offentlige enheder, der ikke behandles som stater	0
EU-7	Institutter	246.207
EU-8	Eksposeringer, for hvilke der er stillet sikkerhed i form af pant i fast ejendom	756.846
EU-9	Detalleksponeringer	2.987.486
EU-10	Selskaber	2.462.378
EU-11	Eksposeringer ved misligholdelse	440.358
EU-12	Ander eksposeringer (f.eks. aktieeksposeringer, securitiseringer og andre aktiver, der ikke er gældsforpligtelser)	375.146