



# 2019

# RISIKORAPPORT

31. DECEMBER

# Indhold

<b>1. Indledning</b>	<b>4</b>
<b>2. Anvendelsesområde</b>	<b>4</b>
<b>3. Risikostyring</b>	<b>5</b>
3.1 Risikotyper	5
3.2 Organisering af risikostyring	5
3.3 Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)	7
3.4 Rapportering	8
<b>4. Kapitalstyring</b>	<b>9</b>
4.1. Kapitalkrav	9
4.2. Kapitalen	10
4.3. Risikoeksponeringer	11
4.4. Overgangsordning for indfasning af IFRS 9-effekter i kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad	11
<b>5. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov</b>	<b>12</b>
<b>6. Kreditrisiko</b>	<b>14</b>
6.1. Kreditpolitik	15
6.2. Styring, overvågning og rapportering	15
6.3. Kapitalkrav kreditrisiko	15
6.4. Kreditrisiko og udvandringsrisiko	17
<b>7. Modpartsrisiko</b>	<b>18</b>
8.1. Politik for markedsrisiko	19
8.2. Styring, overvågning og rapportering af markedsrisiko	19
8.3. Kapitalkrav markedsrisiko	20
<b>9. Likviditetsrisiko</b>	<b>20</b>
9.1. Likviditetspolitik	20
9.2. Styring, overvågning og rapportering	20
9.3. Likviditetsbufferen	20
<b>10. Forretningsrisiko</b>	<b>21</b>
<b>11. Operationel risiko</b>	<b>21</b>
11.1 Politik for operationel risiko	21
11.2 Styring, overvågning og rapportering af operationelle risici	21
11.4. Hvidvask	22

<b>12 . Gearingsrisici</b>	<b>22</b>
12.1 Politik for gearingsrisici	22
12.2 Styring, overvågning og rapportering af gearingsgraden	22
12.3 Oplysning om gearingsgrad	22
<b>13. Behæftede aktiver</b>	<b>23</b>
<b>14. Ledelsessystemer</b>	<b>24</b>
<b>15. Aflønningspolitik</b>	<b>24</b>
15.1. Lønpolitik mv.	24
15.2. Kvantitative oplysninger om aflønning og fordeling af lønsum	24
<b>16. Risikoerklæring og underskrift</b>	<b>24</b>
<b>Bilag A. Henvisninger vedrørende oplysningsforpligtelser</b>	<b>27</b>
<b>Bilag B. Oplysningerforpligtelser jf. CRR som ikke er relevante for Danske Andelskassers Bank</b>	<b>27</b>
<b>Bilag C. Supplerende oplysninger om gearingsgraden</b>	<b>28</b>

## 1. Indledning

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

Risikorapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 (CRR) artikel 431 til 455 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.

Risikorapporten 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 risikorapport vedrører året 2019, og er ikke revideret af bankens interne eller eksterne revision.

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

Danske Andelskassers Bank A/S skabte et rekordresultat for 2019 og har dermed forbedret kapitalgrundlaget betydeligt. En væsentlig del af overskuddet skyldtes, at vi solgte 75 % af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE til Nykredit. På baggrund af salget har banken i marts måned vedtaget en ny vækststrategi, som blandt andet omfatter nye filialetableringer i de større byer. I november måned 2019 etablerede vi en ny filial i København og i 2020 etableres ny filial i Odense. Filialetableringerne vil ikke medføre væsentlige ændringer i bankens risikoprofil, da væksten vil ske på ryggen af nuværende kundegrundlag. Ligeledes vil det fremtidige udlån ske på baggrund af den nuværende kreditpolitik.

Gennem de senere år – og i særdeleshed det seneste år - er der kommet øget fokus på ikke-finansielle risici, herunder IT-sikkerhed, cyberkriminalitet, hvidvask og terrorfinansiering samt øvrige operationelle risici. Banken har investeret betydelige ressourcer i forbindelse med hvidvask og terrorfinansiering, men har også fokus på øvrige områder. Bankens vitale IT-løsninger leveres af Bankernes EDB-Central (BEC), som anvender betydelige ressourcer på at forebygge, at banken bliver ramt af cyberkriminalitet. Banken har ikke egenudviklede applikationer. I 2019 har banken iværksat en løbende cyberawareness kampagne rettet mod medarbejderne. Awareness-programmet omfatter alle gængse områder indenfor cybertrusler.

I det individuelt opgjorte solvensbehov, har banken forholdt sig til tillæg vedrørende operationelle risici. Finanstilsynet har ved sin seneste inspektion i september måned 2019, fastsat et yderligere solvenstillæg på 1 procentpoint relateret til operationelle risici i forbindelse med kreditstyringen og compliance. Herudover har banken afsat yderligere solvenstillæg vedrørende ovennævnte filialetableringer.

## 2. Anvendelsesområde

Risikorapporten 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 2019 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, potentiel modpartsrisiko, 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, forudser 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:

<b>Kreditrisiko</b>	er risikoen for tab som følge af, at debitor eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.
<b>Markedsrisiko</b>	er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af markedsforhold.
<b>Likviditetsrisiko</b>	er risikoen for, at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne med normale likviditetsreserver og funding.
<b>Operational risiko</b>	er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.
<b>Forretningsrisiko</b>	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

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 funktionsadskillelse 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.

##### Direktionen

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.

### Revisionsudvalg

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 fire medlemmer, heraf minimum et medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig af banken.

### Risikoudvalg

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 fire 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.

Det daglige kontrolansvar er baseret på tre forsvarslinjer:

**Første forsvarslinje** er den operationelle ledelse i forretningsområderne, som identificerer, vurderer og rapporterer de risici, der måtte opstå i forbindelse med deres arbejde. Ledelsen er ansvarlig for forretningsgange, risikovurderinger og interne kontroller. Den centrale AML-funktion understøtter forretningsenhederne i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

**Anden forsvarslinje** er risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen.

Den risikoansvarlig refererer direkte til direktionen og 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.

Den 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 investorbekyttelse, medarbejderes værdipapirhandels-transaktioner, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering. Den complianceansvarliges ansvarsområde omfatter risici for, at banken kan blive pålagt sanktioner, lide tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af gældende lovgivning, marksstandarder eller interne regelsæt. Den complianceansvarlige har reference til direktionen.

**Tredje forsvarslinje** er intern revision, der har ansvaret for at udføre uafhængig revision af den samlede håndtering af risici og de interne kontroller i koncernen. Intern revision foretager revision af aktiviteterne i anden forsvarslinje samt kritiske forretningsgange og interne kontroller. 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.

### 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 kapitalbufferne, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget. NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter 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 pr. 31. december 2019 fastsat kravet til banken nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) til 14,7 % af de risikovægtede eksponeringer efter CRR. Pr. 1. januar 2020 er kravet fastsat til 15,3 %. NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til aktiekapital/ball-in. NEP-kravet indføres over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 frem til 2023, hvor Finanstilsynet har fastsat et foreløbigt NEP-krav for banken på 19,7 %. Stigningen i NEP-kravet betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

Det er bankens målsætning, at NEP-tillægget helt eller delvist opfyldes med efterstillede lån (Senior Non-preferred), hvor det forventes, at udstedelserne sker i takt med indfasningen. Ligeledes sikres en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-tillæg og kravet til den løbende refinansiering.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet en gang årligt.

#### NEP-kravet

Procent	31.12.2019	1.1.2020
Solvensbehov	10,6	10,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
Kontracyklisk buffer	1,0	1,0
NEP-tillæg	0,6	1,8
NEP-krav i alt	14,7	15,3

### 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
<b>Generelle risici</b>	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	Årlig/løbende	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.
<b>Kredit</b>	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.
<b>Markedsrisiko</b>	Markedsrisiko	Måned	Rapportering af den aktuelle rente-, aktie- og valutarisiko, herunder udviklingen i udnyttelsen i forhold til de af bestyrelsen fastsatte rammer.
<b>Operational risiko</b>	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.
<b>Likviditet</b>	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.
<b>Hvidvask</b>	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.

Bankens langsigtede permanente kapitalmålsætninger er fastsat til en overdækning på 6 % før NEP-krav og kontracyklisk buffer og 3 % efter. I 2019 har banken opfyldt begge krav. Bankens strategiske overvejelser bliver hvert år testet i hvilket omfang, kapitalmålsætningerne 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 tilstrækkeligt 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 uhensigtsmæssig 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 er fuldt indfaset i 2019 og udgør 2,5 %.

Den kontracykliske kapitalbuffersats reflekterer kreditlejningscyklussen og de samfundsmæssige risici som følge af høj udlåns-vækst. Formålet med den kontracykliske buffer er således at sikre, at den finansielle sektor som helhed – uanset konjunkturer – vil have en tilstrækkelig kapital til at opretholde kreditgivningen til virksomheder og private, uden at solvensen kommer under pres. Den kontracykliske kapitalbuffer opbygges, når den samlede vækst i udlån anses for at bidrage til opbygningen af systemisk risiko, og nedbringes i kriseperioder. 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 kapitalbuffersatser, der gælder for de lande, hvor en virksomheds relevante krediteksponeringer befinder sig.

Den kontracykliske kapitalbuffer udgør i Danmark 1,0 % pr. 31.12.2019. Erhvervsministeren har besluttet at øge satsen til 1,5 % pr. 30. juni 2020 og 2,0 % pr. 30. december 2020. Det må forventes, at der senest i 2020 tages beslutning om forhøjelse af den kontracykliske buffer til den maksimale sats på 2,5 %. Bankens fortrinsvist eksponeringer mod danske kunder, og i mindre grad mod udenlandske. Den samlede kontracykliske buffer afspejler satserne i de europæiske lande, hvor banken har eksponeringer mod.

## 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			
Danmark	9.624.282	5.738.124	601.848	44.018	645.866	0,996	1,00%
Norge	1.752	0	92	0	92	0,000	2,00%
Sverige	1.100	0	5	0	5	0,000	2,00%
Island	455	0	27	0	27	0,000	1,25%
Irland	1	0	0	0	0	0,000	1,25%
Lithaun	24	0	1	0			
Frankrig	747	0	42	0	42	0,000	0,50%
Storbritannien	1.730	0	83	0	83	0,000	1,25%
Øvrige lande	41.034	0	2.620	0	2.620	0,004	0,00%
I alt	9.671.125	5.738.124	604.718	44.018	648.735	0,004	
I alt	7.849.469	6.549.812	627.958	523.985	1.151.942	1,000	
Total risikoeksponering	9.198.884						
Institutspecifik buffersats	0,9961%						
Institutspecifik bufferkrav	91.632						

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.

Herudover er der fastsat en G-SIFI-buffer. Det 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 32 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 31 i årsrapporten 2019 for yderlige oplysninger om lånebetingelserne.

I kapitalgrundlaget indgår endvidere supplerende kapital på 105 mio. kr. som opfylder betingelserne i CRR som Additional Tier 2 kapital. Banken kan tidligst indfri lånet den 14. juni 2023. Der henvises til note 30 i årsrapporten 2019 for yderligere oplysninger om lånebetingelserne.

Implementeringen af IFRS 9 har ført til en stigning i nedskrivningerne primo 2019 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.

#### 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 under 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 indføres over 5 år. Bankens anvender overgangsordningens statiske element vedrørende den negative effekt, men anvender ikke den dynamiske effekt.

##### Overgang IFRS9

Mio. kr.	2019	2020	2021	2022	2023
Overgangsandel	85 %	70 %	50 %	25 %	0 %
Statisk element	68	56	40	20	0

Opgørelsen af de risikovægtede poster justeres tilsvarende, sådan at tæller og nævner ved beregning af kapitalprocenter begge justeres for overgangsordningens effekt.

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

1.000 DKK	Overgang 31.12.2019	Fuldt indfaset 31.12.2019
<b>Kapital</b>		
Egentlig kernekapital (CET1)	1.528.549	1.454.364
Kernekapital	1.791.117	1.716.932
Samlet kapital	1.895.214	1.821.030
<b>Risikoeksponeringer</b>		
Samlede risikovægtede eksponeringer	9.198.884	9.242.284
<b>Kapitalprocenter</b>		
Egentlig kernekapital	16,6%	15,7%
Kernekapitalprocent	19,5%	18,6%
Kapitalprocent	20,6%	19,7%
<b>Gearing</b>		
Gearingsgrad	12,0%	11,5%

## 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. 31.12.2019 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 udlånsvækst 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. 25 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 har ikke kapitalinstrumenter som forfalder inden for 1 år, hvorfor der ikke er foretaget tillæg.

### Opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er pr. 31.12.2019 opgjort således:

1.000 Dkr.	Søjle I	Søjle II	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	I % af risikoklassifikationen
Kreditrisiko søjle I	602.677			6,6%
Kreditrisiko søjle II		124.524		1,4%
I alt			727.201	7,9%
Markedsrisiko søjle I	44.018			0,5%
Markedsrisiko søjle II		57.939		0,6%
I alt			101.957	1,1%
Operationel risiko søjle I	89.213			1,0%
Operationel risiko søjle II		102.000		1,1%
I alt			191.213	2,1%
Øvrige risici søjle I	2			0,0%
Øvrige risici søjle II		0		0,0%
I alt			2	0,0%
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag / solvensbehov	735.910	284.463	1.020.373	11,1%
Risikovægtede eksponeringer			9.198.884	

## 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.	2019	Gennemsnit
Centralregeringer eller centralbanker	1.574.242	1.217.872
Institutter	527.579	560.715
Selskaber	3.736.442	3.697.022
Detail	6.181.551	6.279.264
Sikret ved pant i fast ejendom	2.149.983	2.114.026
Misligholdelse	518.639	555.556
Særlige høj risiko	491.293	543.907
Investeringsforeningsandele	181.562	175.251
Aktier	254.360	291.526
Andre poster	157.293	164.835
Kreditrisiko i alt	15.772.944	15.599.974

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	610.653	833.091	163.886	
Industri og råstofudvinding	0	0	403.928	170.314	26.515	
Energiforsyning	0	0	200.440	41.697	8.497	
Bygge- og anlæg	0	0	285.706	305.198	35.396	
Handel	0	0	558.580	341.088	67.809	
Transport, restauration og hotel	0	0	69.177	184.863	49.929	
Information og kommunikation	0	0	32.680	29.054	4.692	
Finansiering og forsikring	1.574.242	527.579	527.927	121.077	11.936	
Fast ejendom	0	0	794.496	342.688	206.035	
Øvrige erhverv	0	0	106.936	386.372	81.241	
Private	0	0	145.919	3.426.109	1.494.047	
Kreditrisiko i alt	1.574.242	527.579	3.736.442	6.181.551	2.149.983	

1000 Dkr.	Misligholdelse	Særlig høj risiko	Investeringsforeningsandele	Aktier	Andre poster	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	213.123	0	0	296	0	1.821.049
Industri og råstofudvinding	5.386	0	45.391	13	0	651.547
Energiforsyning	3.013	0	45.391	0	0	299.038
Bygge- og anlæg	19.061	357.396	0	0	0	1.002.757
Handel	27.401	0	0	0	0	994.878
Transport, restauration og hotel	5.076	0	45.391	0	0	354.436
Information og kommunikation	559	1.916	45.391	0	0	114.292
Finansiering og forsikring	1.200	0	0	202.913	0	2.966.874
Fast ejendom	99.732	130.992	0	0	0	1.573.943
Øvrige erhverv	13.913	0	0	57	157.293	745.812
Private	130.175	989	0	51.081	0	5.248.320
Kreditrisiko i alt	518.639	491.293	181.562	254.360	157.293	15.772.944

#### Eksposeringer 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	182.242	1.392.000	0	0	0	1.574.242
Institutter	506.786	0	0	20.581	212	527.579
Selskaber	2.591.355	123.397	184.384	532.518	304.788	3.736.442
Detail	3.937.179	126.422	341.381	1.209.506	567.063	6.181.551
Sikret ved pant i fast ejendom	48.121	38.887	107.385	183.142	1.772.448	2.149.983
Misligholdelse	291.066	18.080	55.547	119.821	34.125	518.639
Særlige høj risiko	284.227	18.282	157.452	27.271	4.061	491.293
Investeringsforeningsandele	181.562	0	0	0	0	181.562
Aktier	254.360	0	0	0	0	254.360
Andre poster	157.293	0	0	0	0	157.293
Kreditrisiko i alt	8.434.191	1.717.068	846.149	2.092.839	2.682.697	15.772.944

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 eksposering ser således ud:

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

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



SMV'er defineres som:

- a) Enhver virksomhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet.
- b) 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. Eksposeringen opgøres inklusiv eksposeringer ved misligholdelse, men eksklusiv udlån sikret ved pant i fast ejendom.

#### Risikovægtede eksposeringer fordelt på eksposeringskategorier

1000 Dkr.	2019	8 % kapitalkrav
Centralregeringer eller centralbanker	0	0
Institutter	87.149	6.972
Selskaber	2.779.391	222.351
Detail	2.150.891	172.071
Sikret ved pant i fast ejendom	742.756	59.420
Misligholdelse	537.453	42.996
Særlige høj risiko	637.902	51.032
Investeringsforeningsandele	181.562	14.525
Aktier	289.350	23.148
Andre poster	127.012	10.161
Kreditrisiko i alt	7.533.466	602.677

Banken anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR, finansielle sikkerheder og garantistillelser til afdækning af kreditrisikoen. Pr. 31. december 2019 udgør den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkelt eksposeringsklasse følgende fordelt på sikkerheder og garantier:

#### Justerede sikkerheder pr. eksposeringskategori

1000 Dkr.	Sikkerheder	Garantier
Centralregeringer eller centralbanker	0	0
Institutter	115.459	0
Selskaber	84.626	17.864
Detail	112.753	671
Sikret ved pant i fast ejendom	2.149.983	8.181
Misligholdelse	1.819	0
Særlige høj risiko	6.059	0
Investeringsforeningsandele	0	0
Aktier	0	0
Andre poster	0	0
Kreditrisiko i alt	2.470.699	26.716

#### 6.4. Kreditrisiko og udvandringsrisiko

Nedskrivningsprincipperne, anvendt regnskabspraksis samt definitioner af misligholdte og kreditforringede eksposeringer fremgår af note 1.

Udviklingen i nedskrivningen på udlån, garantier samt udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn fremgår af note 12 i årsrapporten for 2019.

Note 38 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 risikoafdækningen 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

1.000 Dkr.	Positiv dagsværdi af finansielle kontrakter	Den samlede eksponeringsværdi af modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden før risiko-vægtning
Modpart med risikovægt 0 %	725	725
Modpart med risikovægt 20 %	1.683	1.683
Modpart med risikovægt 35 %	0	0
Modpart med risikovægt 50 %	67.077	67.077
Modpart med risikovægt 75 %	6.536	6.536
Modpart med risikovægt 100 %	40.395	40.395
Modpart med risikovægt 150 %	0	0
I alt	116.416	116.416

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 2019 note 36 og 39.

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 og udenfor 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. 39 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	530.659	42.453
Aktier	19.572	1.566
Vautakursrisiko	0	0
Risikovægtede eksponeringer i alt	550.231	44.019

## 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 2019 været på et højt og stabilt niveau og viser følgende udvikling:

Likviditetsbuffer					
Mio. kr.	31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	Gennemsnit
Likviditetsbuffer	2.901	3.200	3.375	3.684	3.290
Udgående nettopengestrøm	1.489	1.573	1.605	1.567	1.559
LCR	195%	203%	210%	235%	211%

## 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 fortsat 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. Banken er sig bevidst, at der er særlige risici knyttet hertil. Etableringerne af nye filialer i København og Odense vil over tid ændre dette forhold, hvor en større andel af bankens forretninger vil være relateret til områder i Danmark med større vækstpotentiale.

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 u hensigtsmæssige 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	Risikoeksponering	8 % kapitalkrav
1000 Dkr.		
Operationel risiko	1.115.160	89.213

#### 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 2019 tilført hvidvask-funktionen yderligere ressourcer, med henblik på dels at optimere eksisterende processer og dels at iværksætte yderligere foranstaltninger,

Banken har i 2019 indberettet 1.458 sager til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet (SØIK), mod 1.432 sager i 2018.

## 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.

Kravet til den maksimale gearing er fastsat i CRR-forordning 876/2019 og skal fra 28. juni 2021 udgøre mindst 3 %.

### 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 de resterende aktiver.

### 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 2019 er gearingsgraden beregnet således:

<b>Gearingsrisiko</b>	<b>1.000 Dkr.</b>	<b>Gearingsgrad</b>
Samlede eksponeringer til beregning	14.889	
Kernekapital med overgangsordning	1.791	12,0%
Kernekapital med fuld indfasning af IFRS 9/CRR	1.717	11,5%

Supplerende oplysninger om gearingsgraden findes i bilag C

### 13. Behæftede aktiver

Oplysninger om bankens behæftede og ubehæftede aktiver, opgjort som medianværdier for 2019 (kvartaler):

#### 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
Samlede aktiver	382.991	382.991	11.673.477	11.673.477
Lån på anfordring	56.306	56.306	349.721	349.721
Aktieinstrumenter	0	0	546.045	546.045
Gældsinstrumenter	326.685	326.685	2.655.585	2.655.585
heraf dækkede obligationer	328.595	326.685	2.173.864	2.173.864
heraf udstedt af staten			152.139	152.139
heraf ikke-finansielle selskaber	0	0	329.582	329.582
Andre aktiver	0	0	8.122.126	8.122.126

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

#### Behæftet modtaget sikkerhedsstillelse

1.000 Dkr.	Dagsværdi af modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsværdipapirer	Dagsværdi af modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsværdipapirer, som kan behæftes
Samlede aktiver	0	8.206.612
Lån på anfordring		0
Aktieinstrumenter	0	268.464
Gældsinstrumenter	0	369.506
Heraf dækkede obligationer		369.506
Egne gældsinstrumenter, der er udstedt	0	0
Andre aktiver	382.991	7.837.106

Oplysninger om behæftede aktiver/modtaget sikkerhedsstillelse 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	382.991	382.991
Derivater	56.306	56.306
Heraf OTC	56.306	56.306
Indlån	326.685	326.685
heraf indlån ej genkøbsforretninger	326.685	326.685
I alt	382.991	382.991

Behæftede aktiver omfatter

- Margininds kud vedrørende derivatkontrakter
- Sikkerhedsstillelser for mellemværende med danske kreditinstitutter

Sikkerhedsstillelserne har i 2019 vist et mindre fald.

## 14. Ledelsessystemer

Bankens bestyrelsesmedlemmer besidder ud over ledelsesposter i banken et antal øvrige ledelsesposter. Disse fremgår af årsrapporten 2019 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 2019 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 2019 på side 25.

Banken har i medfør af FIL § 80 b, stk. 1. nedsat et risikoudvalg. Der har i 2019 været afholdt 6 møder. Risikoudvalgets opgaver er beskrevet på bankens hjemmeside samt i årsrapporten 2019 på side 20.

## 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 2019 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 rapporteringer forelagt for bestyrelsen af direktionen, intern revision, den risikoansvarlige og compliance-ansvarlige, samt på grundlag af eventuelt yderligere indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

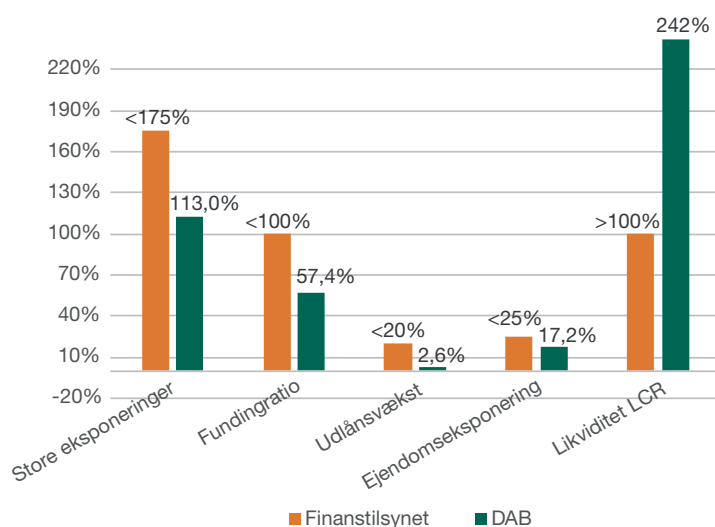
Bestyrelsens gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at de overordnede krav på de enkelte risikoområder på en hensigtsmæssig måde er afspejlet i politikker og specificerede grænser, at en gennemgang af bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser viser, at de fastsatte 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 erhvervsvirksomheder. 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.



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 2019.

Fremlagt og godkendt på bestyrelsesmødet den 28. februar 2020.

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech

Klaus Moltesen Ravn

Mikael Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Jørn Hjalmar Andersen

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

## Bilag A. Henvisninger vedrørende oplysningsforpligtelser

Emne	Henvisning
Kapitalgrundlagsopgørelsen	Årsrapport 2019 note 32
Kreditrisiko	Årsrapport 2019 note 39
Definition af misligholdte og værdiforringede ordringer samt beskrivelse af anvendte metoder til fastsættelse af værdireguleringer	Årsrapport 2019 note 1
Markedsrisiko	Årsrapport 2019 note 36 og 41
Oplysninger vedrørende ledelsesposter	Årsrapport 2019 side 26 - 29
Oplysninger om mangfoldighed i bestyrelsen	Årsrapport 2019 side 23
Oplysninger vedrørende bestyrelsens kompetencekrav	Årsrapport 2019, side 24
Oplysninger vedrørende aflønningspolitik	<a href="http://www.investor.andelskassen.dk">www.investor.andelskassen.dk</a>
Oplysninger om risikoudvalg	Årsrapport 2019 side 24
Hovedegenskaber vedrørende bankens udstedte kapitalinstrumenter	Årsrapport 2019 note 30 og 31
Anvendelsesområde – datterselskaber	Årsrapport 2019 note 18
Kvantitative oplysninger om aflønninger og fordeling af lønsum	Årsrapport 2019 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	12.504.341
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	0
5	Justering for værdipapirfinansieringstransaktioner (SFT'er)	
6	Justering for ikke-balanceførte poster (dvs. konvertering af ikke-balanceførte eksponeringer til kreditækvivalente beløb)	2.712.424
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	-327.753
8	Samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden	14.889.012

### Oplysning om gearingsgrad

		Gearingsgradsrelevante eksponeringer jf. CRR
<b>Balanceførte eksponeringer (ekskl. derivater og SFT'er)</b>		
1	Balanceførte poster (ekskl. derivater, SFT'er og omsætningsaktiver, men inkl. sikkerhedsstillelse)	12.211.465
2	(Værdien af aktiver fratrukket ved opgørelsen af kernekapital)	-151.590
3	Samlede balanceførte eksponeringer (bortset fra derivater, SFT'er og omsætningsaktiver (summen af række 1 og 2))	12.059.875
<b>Derivateksponeringer</b>		
4	Genanskaffelsesomkostninger i forbindelse med alle derivattransaktioner (dvs. fratrukket godkendt variationsmargen modtaget kontant)	101.389
5	Tillægsbeløb for potentiel fremtidig eksponering i forbindelse med alle derivattransaktioner (markedsværdimetoden)	15.324
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)	116.713
<b>SFT-eksponeringer</b>		
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)	
<b>Andre ikke-balanceførte eksposeringer</b>		
17	Ikke-balanceførte eksposeringer til den notionelle bruttoværdi	6.216.736
18	(Justeringer for konvertering til kreditækvivalente beløb)	-3.504.312
19	Andre ikke-balanceførte eksposeringer (summen af række 17 og 18)	2.712.424
<b>(Balanceførte og ikke-balanceførte eksposeringer, som i overensstemmelse med artikel 429 stk. 7 og 14 i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke er medregnet)</b>		
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)	
<b>Kapitaleksponering og samlet eksposeringsmål</b>		
20	Kernekapital	1.791.120
21	Samlet eksposeringsmål udtrykt ved gearingsgraden (summen af række 3, 11, 16, 19, EU-19a og EU-19b)	14.889.012
<b>Gearingsgrad</b>		
22	Gearingsgrad	12,0%
<b>Valg af overgangsordninger og beløbsangivelse af omsætningsposter, der ikke længere indregnes</b>		
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:	12.211.465
EU-2	Eksposeringer i handelsbeholdningen	3.226.511
EU-3	Eksposeringer uden for handelsbeholdningen	8.984.954
EU-4	Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	
EU-5	Eksposeringer, der behandles som eksposeringer mod stater	1.574.242
EU-6	Eksposeringer mod regionale myndigheder, multilaterale udviklingsbanker, internationale organisationer og offentlige enheder, der ikke behandles som stater	18.160
EU-7	Institutter	285.889
EU-8	Eksposeringer, for hvilke der er stillet sikkerhed i form af pant i fast ejendom	796.263
EU-9	Detalleksponeringer	2.783.709
EU-10	Selskaber	2.540.342
EU-11	Eksposeringer ved misligholdelse	363.280
EU-12	Ander eksposeringer (f.eks. aktieeksposeringer, securitiseringer og andre aktiver, der ikke er gældsforpligtelser)	623.069