



# **RISIKORAPPORT 2014**

**Metode og proces**

# Indhold

1. Baggrund
2. Risikostyringsmålsætninger og –politik
3. Anvendelsesområde
4. Kapitalgrundlag
5. Kapitalkrav
6. Eksponering mod modpartsrisiko
7. Kontracyklisk (modcyklisk) buffer
8. Indikatorer for global systemisk betydning
9. Kreditrisikojusteringer
10. Behæftede og ubehæftede aktiver
11. Anvendelse af ECAI'er
12. Eksponeringer mod markedsrisiko
13. Operationel risiko
14. Eksponeringer mod aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen
15. Eksponeringer mod renterisici i positioner, der ikke indgår i handelsbeholdningen
16. Eksponering mod securitiseringsposter
17. Aflønningspolitik
18. Gearing
19. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse kreditrisiko
20. Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker
21. Anvendelse af den avancerede målemetode for operationel risiko
22. Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko

## 1. Baggrund

Som supplement til kapitaldækningsreglernes to første søjler - opgørelse af henholdsvis solvensprocent og solvensbehov - fastlægges der i søjle III krav til pengeinstitutternes offentliggørelse af mere detaljeret information om pengeinstitutternes: risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.v. Formålet med offentliggørelseskravene er at øge gennemsigtigheden.

Efter overgangen til de nye CRD IV-regler stilles kravene til offentliggørelse af pengeinstitutternes oplysningsforpligtelse i CRR-forordningen artikel 431 til 455. CRR trådte i kraft 1. januar 2014, hvorfor pengeinstitutterne for første gang skal offentliggøre søjle III-oplysninger efter CRR's bestemmelser i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskabet for 2014.

## 2. Risikostyringsmålsætninger og –politik

Koncernen består af moderselskabet Totalbanken A/S og det helejede fuldt konsoliderede leasingselskab Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

Koncernen er eksponeret i forhold til forskellige risikotyper. Koncernens bestyrelse fastlægger med udgangspunkt i Koncernens forretningsmodel og Koncernens strategiske målsætninger relevante risikopolitikker samt principper for risiko- og kapitalstyring.

Formålet med Koncernens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Koncernen har en række værktøjer til identifikation og styring af risici, og bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer. Den daglige risikostyring foretages af direktionen.

De væsentlige risikoområder for Koncernen er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationelle risici.

Koncernens bestyrelse foretager løbende og mindst en gang om året en vurdering af Koncernens enkelte og samlede risici og tager i den forbindelse stilling til, om risiciene er acceptable.

Koncernens risikostyring behandles endvidere i det nedsatte risikoudvalg samt Koncernens revisionsudvalg. Begge udvalg består af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalget har bl.a. til opgave at gennemgå regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold og at overvåge Koncernens interne kontrol- og risikostyringsystemer. Risikoudvalget har

bl.a. til opgave at vurdere Koncernens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi og at bistå ved implementering af bestyrelsens risikostrategi.

Koncernen har i henhold til lovgivningen etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en overordnet leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen til risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af Koncernens funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende.

Der er etableret procedurer, der sikrer, at mulige interessekonflikter mellem den risikoansvarliges andre opgaver end risikostyring håndteres betryggende. Direktionen er risikoansvarlig. Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om Koncernens risikostyring.

Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke Koncernen. Den risikoansvarlige bistår risikoudvalget med information. Den risikoansvarlige er udpeget af bestyrelsen. Afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af Koncernens bestyrelse.

#### *Særligt om kreditrisiko*

Den væsentligste risiko i Koncernen er kreditrisikoen, defineret som tab som følge af debtors misligholdelse af betalingsforpligtelser over for Koncernen. Koncernens bestyrelse har inden for rammerne af den vedtagne forretningsmodel i kreditpolitikken fastlagt de overordnede principper for Koncernens kreditgivning og foretager bevilling af de største engagementer. Bestyrelsen har videregivet beføjelser til direktionen.

Bankens kreditpolitik fastsætter, at Bankens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig. Følgende centrale elementer fra kreditpolitikken kan fremhæves:

- Bankens målgruppe er privatkunder og erhvervs-kunder med en sund økonomi, ligesom banken primært ønsker etableret helkundeforhold.
- Bankens forretningsgrundlag findes på Fyn, som er Bankens primære markedsområde, men med særlig vægt på kommunerne Odense, Assens og Middelfart.
- Banken stiller i begrænset omfang finansiering til rådighed for kunders investeringer i udenlandske aktiviteter.
- Banken ønsker, at summen af store eksponeringer højst udgør 75 % med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer og løbende reduceres yderligere. Der kan ikke etableres nye store eksponeringer. Bestående store eksponeringer kan forhøjes ud over 10 % af Bankens justerede kapitalgrundlag, i det omfang forhøjelsen forventes at være midlertidig, og med respekt af Lov om finansiel virksomhed § 145.
- I overensstemmelse med Tilsynsdiamanten er det Bankens målsætning, at summen af udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne 'fast ejendom' samt 'gennemførelse af byggeprojekter', på intet tidspunkt overstiger 20 % af Bankens samlede udlån og garantier og løbende reduceres til maksimalt at andrage 15 %. For alle øvrige brancher tilstræber Banken, at de samlede udlån og garantier ikke overstiger 15 %.
- Banken ønsker, at finansiere kunders investeringsengagementer under overholdelse af, at der altid tages sikkerhed i de finansierede produkter, og udsving i sikkerhedens værdi følges dagligt, ligesom kundens aftalte grænse (stop-loss klausul) overvåges løbende, og kunden skal stille med yderligere sikkerhed ved overskridelse af stop-loss klausul.
- Banken ønsker som udgangspunkt sikkerhed ved finansiering af anlægsaktiver og prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler m.m.
- Banken ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på en kredit og den risiko kreditten påfører Banken. Ved prissætningen over for både privat og erhvervs-kunder tages der højde for engagementets størrelse, kapitalbindingen, risikoen på kunden, sikkerhedsstillelse og indtjening på andre forretninger end udlån.

Bestyrelsen har vedtaget principper for rapportering for kreditområdet. Bestyrelsen modtager mindst hvert kvartal rapportering på kreditområdet.

Datterselskabet udbyder primært leasing af almindelige og gængse varevogne af anerkendte mærker til små og mellemstore virksomheder inden for håndværk, service, industri- og produktion samt detailhandel. Målgruppen er etablerede virksomheder, som har eksisteret i en årrække og har genereret et driftsmæssigt overskud samt en regnskabsmæssig positiv konsolidering, med behov for leasing af varevogne til den daglige drift. Datterselskabets primære markedsområde er Region Syd.

#### *Markedsrisiko*

Koncernens bestyrelse har i markedsrisikopolitikken fastlagt de overordnede rammer og principper for styring af instituttets markedsrisiko. Ved markedsrisiko forstås risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser.

Koncernens markedsrisici omfatter aktierisici, renterisici, valutarisici og andre prisisici. Koncernens grundlæggende målsætning vedrørende markedsrisici er, at Koncernen ønsker at opnå det bedst mulige afkast under hensyn til, at der føres en forsigtig og konservativ markedsrisikopolitik, hvor der primært investeres i særligt dækkede realkreditobligationer og likvide danske børsnoterede værdipapirer.

Til afdækning og styring af de forskellige markedsrisikotyper anvender Koncernen afledte finansielle instrumenter i det omfang, der er et ønske om at reducere eller eliminere den markedsrisiko, som Koncernen har påtaget sig.

I markedsrisikopolitikken identificeres forskellige former for markedsrisici, og der angives specifikke grænser for, hvor stor risiko Koncernen ønsker at påtage sig. Bestyrelsen har fastsat følgende grænser for Koncernens markedsrisiko:

- renterisikoen opgjort efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen må ikke overstige 5,0 % af kernekapitalen efter fradrag,
- valutarisikoen, opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor Banken har et nettotilgodehavende, og valutaer, hvor Banken har en nettogæld (valutaindikator 1), må ikke overstige 10 % af kernekapitalen efter fradrag,
- aktierisikoen, opgjort som værdien af aktier og heraf afledte finansielle instrumenter i form af futures og optioner, må ikke overstige følgende grænser:
  - handelsbeholdning: 25 % af kernekapitalen efter fradrag
  - unoterede danske aktier: 5 % af kernekapital efter fradrag
- andre prisisici bør undgås eller holdes på et meget lav niveau.

Strategiske aktier omfatter aktier og indskud i sektorejede virksomheder og andre virksomheder, hvor erhvervelsen er foretaget som et led i Bankens strategiske udvikling. Køb og salg af strategiske aktier godkendes af bestyrelsen og indgår ikke i ovenstående grænser.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i markedsrisiciene. Økonomiafdelingen har ansvaret for opgørelse, overvågning samt kontrol og rapportering af markedsrisici.

Beregningen af markedsrisici anvendes til følgende formål:

- Daglig/løbende opfølgning på instituttets risici
- Løbende rapportering til direktion og bestyrelse
- Rapportering af kapitalprocenter til myndigheder

Overvågningen sker ved hjælp af et risikostyringssystem. Såfremt der er positioner, som overskrider de fastlagte rammer og beføjelser, rapporteres dette straks til direktionen. Såfremt en position overskrider direktionens samlede rammer og beføjelser, rapporteres der til bestyrelsen herom.

#### *Likviditetsrisiko*

Bestyrelsen har fastsat, at likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig til at understøtte Koncernens forretningsmodel. Dette sikres primært ved en målsætning om, at likviditetsoverdækningen i henhold til lovens krav til enhver tid skal være mindst 50 procent. Det er endvidere Bankens målsætning, at kundeindlån i alt overvejende grad skal finansiere kundeudlånene, således at Bankens afhængighed af ekstern funding minimeres.

Bestyrelsen har endvidere besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte Koncernens forretningsmodel. Endvidere er der besluttet retningslinjer for Koncernens opgørelse af likviditetsrisikoen samt for finansieringsstrukturen. Endelig er der fastlagt en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet/funding.

Styringen af den samlede likviditet sker for at sikre, at Koncernens omkostninger til likviditetsfremskaffelse ikke stiger uforholdsmæssigt meget og for at undgå, at manglende funding forhindrer Koncernen i at opretholde den vedtagne forretningsmodel. Ultimativt skal likviditetsstyringen sikre, at Koncernen altid er i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser.

Likviditetsstyringen foregår via en række styringsmekanismer. Den kortsigtede likviditet styres via faste mål for likviditetsreserven kombineret med stresstest. Den langsigtede likviditet styres via stresstest og fokus på den strategiske fundingstruktur.

Afdelingerne Økonomi og Finans har ansvaret for den løbende rapportering om Koncernens likviditetssituation. Risikostyringsfunktionen overvåger og rapporterer, hvorvidt Koncernens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.

Koncernens bestyrelse modtager regelmæssigt detaljeret rapportering om Koncernens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation.

#### *Operationelle risici*

Koncernen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder uhensigtsmæssige procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Koncernens bestyrelse har i politik for håndtering af operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Derudover har Koncernen politikker for IT-sikkerhed, kontroller og forsikring, der understøtter den operationelle risikostyring.

Det er Koncernens grundlæggende målsætning at begrænse de operationelle risici under hensyn til de omkostninger, som er forbundet hermed.

Et væsentligt område ved vurderingen af Koncernens operationelle risici er IT-forsyningen. Koncernens ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til beredskabsplaner og nødplaner, som har til hensigt at sikre IT-driften trods eventuelle kritiske begivenheder.

Der foretages en løbende registrering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Registreringen danner baggrund for en vurdering af om forretningsgange etc. bør justeres med henblik på at undgå eller minimere operationelle risici. Den eksterne revision gennemgår og vurderer endvidere løbende Koncernens forretningsgange.

Koncernens direktion og bestyrelse modtager regelmæssigt rapportering, der beskriver udviklingen i instituttets operationelle risici.

#### *Ledelseserklæringer*

Koncernens bestyrelse og direktion har den 5. marts 2015 godkendt risikoreporten for 2014.

Det er bestyrelsens vurdering, at Koncernens risikostyringsordninger er tilstrækkelige og giver sikkerhed for, at de indførte risikostyringsystemer er tilstrækkelige i forhold til Koncernens profil og strategi.

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at nedenstående beskrivelse af Koncernens overordnede risikoprofil i tilknytning til Koncernens forretningsstrategi, forretningsmodel samt nøgletal, giver et relevant og dækkende billede af instituttets risikoforvaltning, herunder af, hvordan Koncernens risikoprofil og den risikotolerance, som bestyrelsen har fastsat, påvirker hinanden.

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

En gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at forretningsmodellens overordnede krav til de enkelte risikoområder fuldt og dækkende udmøntes i de enkelte politikkers mere 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.

Koncernens forretningsstrategi er baseret på Bankens vision og værdigrundlag om inden for sit markedsområde at være at være en betydende lokalbank i Bankens primære markedsområde. Koncernen ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af Koncernens produkter, som afspejler den risiko og den kapitalbinding, som Koncernen påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Koncernen ønsker en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Det er Koncernens målsætning, at den solvensmæssige overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov skal udgøre mindst 5,0 %, aktuelt udgør denne 6,1 %.

Den af bestyrelsen besluttede maksimale risikotolerance styres via de fastsatte grænser i de enkelte politikker. Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i tilsynsdiamanten, jf. nedenstående tabel, der dels viser tilsynsdiamantens maksimalt tilladte grænseværdier, samt Koncernens aktuelle tal.

*Tilsynsdiamanten ultimo året:*

Risikoområde	Grænseværdi	Totalbanken
Store eksponeringer	< 125,0 %	70,2 %
Udlånsvækst	< 20,0 %	-5,3 %
Ejendomseksponering	< 25,0 %	18,6 %
Stabil funding	< 1,00	0,64
Likviditetsoverdækning	> 50,0 %	171,0 %

Tilsynsdiamanten opdateres minimum kvartalsvist og indgår i Koncernens kvartalsrapporter.

Koncernens bestyrelsesmedlemmer besidder udover ledelsesposten i Koncernen et antal øvrige bestyrelsesposter:

*Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder ultimo året:*

<p><b>Poul Juhl Fischer</b> Bestyrelsesformand i: * Familiebolig Holding A/S, Aarup * Hørparken ApS, Frederiksberg C. * Østre Fælled ApS, Aarup * Ravnsbjerggårdsvej ApS, Frederiksberg C. * Kongevejen 21, Fredensborg ApS, Frederiksberg C. Bestyrelsesformand/-medlem i: * 16 selskaber, der er ejet eller kontrolleret af Familiebolig Holding A/S Direktør i: * Aarup Entreprenørforretning ApS, Aarup * Gartnervænget Vissenbjerg ApS, Aarup * ÅE Viby ApS, Aarup * Højvangen 4 ApS, Aarup</p> <p><b>Merete Vangsøe Simonsen</b> Direktør i: * Vangsøe Simonsen Advokatanpartsselskab, Odense * K. C. Nielsen A/S, Odense * Falen 21 m.fl. A/S, Odense Bestyrelsesformand i: * Venterm A/S, Broby Bestyrelsesmedlem i: * Grundejernes Investeringsfond, København * Ejendomsforeningen Fyn, Odense * Ejendomsforeningen Danmark, København * Odense Live Fonden, Odense</p> <p><b>Finn Viberg Brunse</b> Bestyrelsesmedlem i: * Lærernes Pension Forsikringsaktieselskab, Hellerup Medlem af: * Assens Byråd, Assens * Repræsentantskabet i Kommunernes Landsforening</p>	<p><b>Peter Schak Larsen</b> Bestyrelsesmedlem i: * C.C.N. Holding A/S, Odense * SAAN Holding A/S, Odense * Nielsen &amp; Nielsen Ejendomme A/S, Odense * Nielsen &amp; Nielsen's Fond for Almen Velgørende Formål, Odense * Marius Pedersen Holding A/S, Ferritslev Fyn * Marius Pedersen A/S, Ferritslev Fyn * Entreprenør Marius Pedersens Fond, Ferritslev Fyn * MP Ejendomsaktieselskab, Ferritslev Fyn * MPWM 2014 A/S, Ferritslev Fyn * Sygeforsikringen 'Danmark' GS, København * Sct. Knuds Golfklub Klubhus ApS, Nyborg * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)</p> <p><b>Claus Moltrup</b> Bestyrelsesformand i: * BAGGI A/S, Odense * Logistik Centralen A/S, Odense * Larsen Logistik A/S, Odense Bestyrelsesmedlem i: * Plum A/S, Assens * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab)</p> <p><b>Ivan Sløk</b> Bestyrelsesformand i: * Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup (datterselskab) Omfattet af § 80 stk. 4 i lov om finansiell virksomhed. Formand for: * Erhvervsforening Udvikling Assens, Assens</p>
---	---

Koncernen følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som følger af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende og minimum årligt, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om Koncernens risici til at sikre en forsvarlig drift af Koncernen.

Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen. Kompetenceprofilen offentliggøres ikke, idet valg til bestyrelsen sker i Bankens repræsentantskab.

Med det formål at sikre, at bestyrelsen til enhver tid har den påkrævede viden og erfaring, og at repræsentantskabet til enhver tid udgør et tilstrækkeligt rekrutteringsgrundlag, og at udvælgelse og indstilling af kandidater til repræsentantskab og bestyrelse gennemføres ved en struktureret, grundig og transparent proces, har bestyrelsen vedtaget en proces for rekruttering af kandidater til repræsentantskab og bestyrelse.

Koncernens bestyrelse har i medfør af FIL § 70, stk. 1, nr. 4, vedtaget en politik for mangfoldighed. Det fremgår af denne, at Koncernen ønsker en sammensætning i bestyrelsen ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskellige i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder.

Koncernen har i medfør af Lov om finansiel virksomheds § 80 b, stk. 1, nedsat et Risikoudvalg, der består af den samlede bestyrelse.

### 3. Anvendelsesområde

Formålet med denne rapport er at give indblik i Koncernens risiko- og kapitalstyring. Oplysningerne i søjle III-rapporteringen er givet på koncernniveau, medmindre at det specifikt fremgår, at oplysningerne vedrører soloniveau.

Koncernen består af moderselskabet Totalbanken A/S, CVR-nr. 10349818, og det helejede fuldt konsoliderede leasingselskab Dansk Erhvervsfinansiering A/S, CVR.-nr. 29638411.

Der er identitet mellem de virksomheder, der indgår i den regnskabsmæssige konsolidering og de virksomheder, der indgår i den solvensmæssige konsolidering.

Opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer sker med udgangspunkt i de regnskabsmæssige værdier i koncernbalancen, idet der ved opgørelsen af risikovægtede eksponeringer 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.

Supplerende oplysninger om dattervirksomheden fremgår af note 27, 43 og 47 i årsrapporten.

Banken 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.

### 4. Kapitalgrundlag

For en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget i henhold til kapitaldækningsreglerne henvises til note 29 i årsrapporten for 2014.

Hovedegenskaber ved Koncernens udstedte kapitalinstrumenter beskrives hvert kvartal i 'Risikostyring' på Bankens hjemmeside.

Opgørelse af Koncernens kapitalgrundlag mv. beskrives hvert kvartal i 'Risikostyring' på Bankens hjemmeside.

*Egentlig kernekapital og kernekapital i forhold til den krævede kapital for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,0 %) og kernekapital (5,5 %) i 8 %-kravet ultimo året:*

i t.kr.	Faktiske beløb	Krævet beløb for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,0 %) og kernekapital (5,5 %) i 8 %-kravet	Overskydende beløb
Egentlig kernekapital	197.389	73.141	124.668
Kernekapital	287.959	100.569	187.390

Fra 2015 udgør minimumskravet til egentlig kernekapital 4,5 % og til kernekapital 6,0 % i 8 %-kravet.

Koncernen har ikke udstedte kapitalinstrumenter omfattet af overgangsordningen.

Oplysninger om Koncernens kapitalgrundlag omfattet af overgangsordningen beskrives hvert kvartal i 'Risikostyring' på Bankens hjemmeside.

## 5. Kapitalkrav

*Koncernens metode til vurdering af, hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter.*

Koncernens metode til vurdering af, hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter (solvensbehovet) følger Koncernens ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

I ICAAP'en identificeres de risici, som Koncernen er eksponeret overfor med henblik på at vurdere risikoprofilen. Når risiciene er identificeret, vurderes det, hvordan disse evt. kan reduceres, f.eks. ved forretningsgange, beredskabsplaner m.m. Endelig vurderes det, hvilke risici, der skal afdækkes med kapital.

Den interne kapital (solvensbehovet) er Koncernens egen vurdering af kapitalbehovet, som følge af de risici, som Koncernen påtager sig. Koncernens bestyrelse har kvartalsvist drøftelser omkring fastsættelsen af den interne kapital (solvensbehovet), for at sikre at den er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter.

Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra Koncernens direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på den interne kapital (solvensbehovet), herunder stressniveauer samt vækstforventninger. Dette gælder også, selvom tilsynets benchmarks anvendes. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af Koncernens interne kapital (solvensbehov), som skal være tilstrækkelig til at dække Koncernens risici og understøtte nuværende og kommende aktiviteter.

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året indgående opgørelsesmetoden for Koncernens interne kapital (solvensbehov), herunder hvilke risikoområder og benchmarks der bør tages i betragtning ved beregningen af den interne kapital (solvensbehovet).

Den interne kapital (solvensbehovet) opgøres ved en 8+ metode, der omfatter de risikotyper, som det vurderes, at der skal afdækkes med kapital; kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, øvrige risici samt tillæg som følge af lovbestemte krav. Vurderingen tager udgangspunkt i Koncernens risikoprofil, kapitalforhold samt fremadrettede betragtninger, der kan have betydning herfor, herunder budgettet.

Finanstilsynet har udsendt 'Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter'. Derudover har Lokale Pengeinstitutter udsendt en solvensbehovsmodel. Både tilsynets vejledning og Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel, som Koncernen anvender, bygger på 8+ metoden, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. af den samlede risikoeksponering (søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen.

Derudover opstilles i tilsynets vejledning benchmarks for, hvornår tilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg i solvensbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Selvom Finanstilsynet opstiller benchmarks på de fleste områder, vurderer Koncernen på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til Koncernens risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Koncernens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at Koncernens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af den interne kapital (solvensbehovet) samt de risici som ledelsen finder, at Koncernen har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Koncernen en del af den generelle fastlæggelse af den interne kapital (solvensbehovet).

*Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier:*

Med udgangspunkt i lov om finansiel virksomhed anvendes 8+ modellen, hvor solvensbehovet beregnes som 8 % af de risikovægtede eksponeringer med tillæg på de områder, hvor Koncernen har særlige risici herudover. Nedenfor er angivet betragtninger og modelforudsætninger for de risikoområder, der vurderes med henblik på vurdering af solvensbehovet.

### 1) Søjle I-kravet

Solvensbehovsvejledningen bygger på en 8+ model, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8 % af de risikovægtede eksponeringer (søjle I-kravet). De normale risici antages at være dækket af søjle I-kravet.



## 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)

Koncernens basisindtjening er første buffer til at dække tab på udlån og garantier. Hvis basisindtjening er beskedent i forhold til udlån og garantier, kan det ikke i samme omfang forventes at være tabsabsorberende, hvorfor der i givet fald tages et tillæg.

Budgettet for basisindtjening er vurderet for ekstraordinære forhold.

Der tages et tillæg, hvis basisindtjeningen før skat, nedskrivninger, kursreguleringer og kapitalinteresser er mindre end 1 % af de samlede udlån og garantier.

Koncernens basisindtjening er højere end dette, hvorfor der ikke tages et tillæg.

## 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)

En høj udlånsvækst er forbundet med en særlig høj risiko. Finanstilsynet vurderer som udgangspunkt en samlet årtil-årlig udlånsvækst på 10 % og derover, kan påføre et institut en over-normal kreditrisiko. Denne over-normale kreditrisiko er ikke indeholdt i søjle I-kravet, hvorfor der skal afsættes særskilt kapital til at dække den. I opgørelsen ses der bort fra repoforretninger.

Da der ikke budgetteres med en udlånsvækst over 10 % tages ikke et tillæg.

## 4) Kreditrisici

For kreditinstitutter vil det væsentligste element i solvensbehovet naturligvis være kreditrisici. Modellen tager i sine vurderinger højde for forskellige former for kreditrisici. Det drejer sig først og fremmest om svagheder i udlånsbogen i form af kunder med finansielle problemer - men også om koncentrationer i udlånsbogen på bl.a. brancher og store engagementer.

### *4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer*

På store kunder (engagement over 2 % af kapitalgrundlaget) med finansielle problemer tages et tillæg på den udækkede del af engagementet, fratrukket 8 % af den risikovægtede andel, idet dette allerede indgår i søjle I-kravet.

### *4b) Øvrige kreditrisici*

Banken har vurderet, hvorvidt der er særlige kreditrisici i den øvrige kreditportefølje, som ikke er tilstrækkelig dækket af søjle I kravet. Dette kan f.eks. være, hvis Koncernen er koncentreret i særligt risikofyldte brancher, lande eller områder, hvor der kan forventes, at flere kunder får finansielle problemer fremadrettet.

### *4c) Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer*

I vurderingen af koncentrationsrisici på individuelle engagementer skal ledelsen forholde sig til, hvor ujævn fordelingen af engagementsstørrelser er i udlånsporteføljen.

Til beregning og tillæg anvendes den af Finanstilsynets anviste formel.

### *4d) Koncentrationsrisiko på brancher*

Banken har forholdt sig til, hvor ujævnt fordelt udlånsporteføljen er på brancher. Dette uagtet, at engagementerne kan have en god bonitet, idet engagementer fordelt på et relativt lille antal brancher, vil gøre, at effekten af en lavkonjunktur i en eller flere af disse brancher kan have stor betydning for solvensbehovet.

Til at måle graden af koncentration på brancher anvender Koncernen, efter Finanstilsynets vejledning, Herfindahl Hirschman indekset (HHI). Metoden kan ikke give fradrag, men kan i nogle tilfælde give et tillæg, hvis andelen af engagementer i en branche overstiger 20 % af den samlede engagementsmasse. Herfindahl Hirschman indekset (HHI) er en anerkendt metode til måling af koncentration, som bl.a. anvendes af konkurrencemyndigheder.

## 5) Markedsrisici

8+ modellen tager udgangspunkt i, at et institut påtager sig de maksimale risici inden for de grænser, som bestyrelsen har sat for direktionens beføjelser til at tage markedsrisici, jf. lov om finansiel virksomhed §70.

### *5a) Renterisici*

Bankens renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinjer og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint. Renterisikoen opgøres minimum

hvert kvartal. Ved opgørelse af solvensbehovet opdeles renterisikoen således, at renterisikoen inden- og udenfor handelsbeholdningen stresses særskilt.

Hovedreglen er, at renterisiko indenfor handelsbeholdningen, der overstiger 5 % af kernekapitalen efter fradrag, ikke anses som værende dækket indenfor det lovpligtige krav på 8 % af kapitalgrundlaget, hvorfor der gives et tillæg på 100 basispunkter af renterisikoen.

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen indgår i solvensbehovet med et stressniveau på 200 basispunkter. Ved negativ renterisiko stresses dog maksimalt ned til en rente på nul. Renterisiko udenfor handelsbeholdningen består primært af relativt korte aftaleindskud fra kunder samt supplerende kapital.

Renterisikoen opdeles i løbetidsklasser, hvor hver klasse vurderes for sig. Ved renteændringer forskydes rentekurven ikke nødvendigvis parallelt, hvorfor rentekurven stresses både parallelt og med rentevip.

#### *5b) Aktierisici*

Aktierisikoen udtrykkes ved aktiebeholdningsprocenten, der er et udtryk for, hvor meget summen af aktier i handelsbeholdningen (ekskl. aktier i puljeordninger) og kapitalandele i associerede virksomheder udgør af kernekapitalen efter fradrag.

Såfremt aktiebeholdningsprocenten er under 50 % tages ikke et tillæg.

#### *5c) Valutarisici*

Pengeinstitutterne indberetter op til to nøgletal vedrørende valutarisici:

Valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag. Valutakursindikator 1 beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Valutakursindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af instituttets positioner i fremmed valuta

Valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital efter fradrag. Valutakursindikator 2 beregnes som et samlet tal, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår i målet, har svinget i forhold til hinanden og i forhold til danske kroner. Valutakursindikator 2 udtrykker, at såfremt instituttet ikke ændrer valutapositionerne i de følgende 10 døgn, så er der 1 procent sandsynlighed for, at instituttet får et tab større end indikatorens værdi.

Valutakursindikator 2 skal opgøres og indberettes, hvis valutakursindikator 1 udgør mere end 25 % af instituttets kernekapital efter fradrag, eller instituttet tilhører gruppe 1 eller gruppe 2.

Koncernens valutaindikator 1 er under 10 %, hvorfor der ikke tages et tillæg.

#### 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)

I princippet har Koncernens likviditetsrisiko ikke meget at gøre med Koncernens nødvendige kapitalgrundlag. En forøgelse af solvensbehovet vil derfor ikke sikre Koncernen mod likviditetsrisici. I relation til solvensbehovet er det således kun de meromkostninger, Koncernen kan forvente at få, såfremt der opstår situationer, hvor likviditeten bliver vanskeligere at fremskaffe.

Idet Koncernen ikke har - og ikke har behov for - likviditet fra professionelle aktører, eller Koncernen kan benytte andre og billigere fundingmuligheder, er der ikke taget et tillæg.

#### 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)

Ved operationel risiko forstås risikoen for økonomiske tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici. Ledelsen har foretaget en kvalitativ vurdering af Bankens kontrolmiljø og vurderet, at der ikke er markante operationelle risici, som ikke er dækket af søjle I-kravet.

#### 8) Gearing

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

Med baggrund i den aktuelle kapitaldækning forventes der ikke i de kommende år at blive behov for yderligere ekstern kapitalisering, ligesom det forventes muligt at omlægge eksisterende ansvarlige lån uden væsentlige omkostninger, hvorfor der ikke tages tillæg.

### 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav

Der er et antal lovmæssige krav, som påvirker et pengeinstituts solvensbehov direkte. Disse lovmæssige krav sætter i flere tilfælde i praksis en nedre grænse for pengeinstituttets solvensbehov, hvorfor disse tages i betragtning ved solvensbehovsopgørelsen.

Der er følgende fire lovkrav, som pengeinstitutterne skal overholde:

- Solvenskravet på 8 procent af vægtede poster, jf. FiL § 124, stk. 2, nr. 1
- Et af Finanstilsynet fastsat individuelt solvenskrav, jf. FiL § 124, stk. 5
- Et solvenskrav fastsat af tilsynet som følge af påbudte foranstaltninger efter FiL § 350, stk. 1
- Minimumskapitalkravet, jf. FiL § 124, stk. 2, nr. 2, og stk. 3

Herudover skal et pengeinstitut kunne indeholde det største engagement svarende til 25 % af kapitalgrundlaget.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Grænseværdierne er ifølge Finanstilsynet fastsat, så de på den ene side skal modvirke overdreven risikotagning, og på den anden side skal gøre det muligt for sunde pengeinstitutter at drive profitabel bankvirksomhed og yde den nødvendige kredit til virksomheder og husholdninger.

Ingen af ovenstående områder overskrides af Banken, hvorfor der ikke er taget tillæg til disse områder.

### 10) Solvensbehov og solvensoverdækning

På baggrund af ovenstående risikofaktorer og –vurderinger opgør Banken sit solvensbehov og solvensoverdækning.

I solvensbehovet udgør kreditrisikoen på nogle få, store erhvervs-kunder en væsentlig andel. Kreditrisikoen søges reduceret gennem nedbringelse af specifikke, større erhvervsengagementer. Bestyrelsen har en målsætning om, at solvensoverdækningen skal udgøre minimum 5 procentpoint.

Oplysninger om Koncernens opgørelse af den interne kapital (solvensbehovet) beskrives hvert kvartal i 'Risikostyring' på Bankens hjemmeside.

*Krav til kapitalgrundlaget fra den kompetente myndighed.*

Finanstilsynet har ikke fastsat et højere krav til kapitalgrundlaget.

*Risikovægtede eksponeringer for hver eksponeringsklasse.*

Koncernen beregner de risikovægtede eksponeringer efter standardmetoden, hvor minimumskapitalkravet udgør 8 % af de risikovægtede eksponeringer i henhold til forordningens tredje del, afsnit II, kapitel 2, for hver af de eksponeringsklasser, der er nævnt i artikel 112.

Minimumskapitalkravet på 8 % for hver eksponeringsklasse beskrives hvert kvartal i 'Risikostyring' på Bankens hjemmeside.

## **6. Eksponering mod modpartsrisiko**

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine forpligtelser, i henhold til en indgået finansiel kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet.

Solvensmæssigt anvender Koncernen markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR-forordningens artikel 274.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko fastsættes som følger:

- Kontrakterne opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.
- 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.

I Koncernens bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

I forbindelse med Koncernens 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 pct., der er minimumskapitalgrundlag i henhold til den 8+ metoden, som Koncernen anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

For engagementer med kunder i eksponeringsklasserne erhvervsvirksomheder og detailkunder behandles rammer for finansielle kontrakter efter Koncernens normale kreditvurderingsprincip.

*Koncernens modpartsrisiko efter markedsværdimetoden fordelt på risikovægte:*

Den positive bruttodagsværdi af finansielle kontrakter efter netting, jf. CRR- forordningen, artikel 273, stk. 8 er ultimo året 43.207 t.kr. Værdien af Koncernens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden for modpartsrisiko, jf. CRR-forordningen artikel 274, er 36.371 t.kr.

I CRR er der et særskilt kapitalkrav til OTC-derivater til dækning af risikoen for tab som følge af værdireguleringer ved forringelser af modpartens kreditværdighed. Koncernens CVA-tillæg forøger de risikovægtede poster med 1.284 t.kr.

## 7. Kontracyklisk (modcyklisk) buffer

Koncernen har alene krediteksponeringer i Danmark. Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager 0 %, hvorfor Koncernen ikke har afsat kapital til den kontracykliske buffer.

## 8. Indikatorer for global systemisk betydning

Bestemmelsen er ikke relevant for Koncernen.

## 9. Kreditrisikjusteringer

*Nedskrivninger på udlån*

Koncernen foretager nedskrivning på udlån efter reglerne i IAS 39, når der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse, som har en virkning for de forventede fremtidige betalinger. Nedskrivningen udgør forskellen mellem bogført værdi og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger.

Koncernen foretager en individuel vurdering af alle signifikante og svage udlån. Objektiv indikation for værdiforringelse anses for at være indtrådt, hvis et eller flere af følgende kriterier er opfyldt:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder,
- låntager overholder ikke indgåede betalingsforpligtelser,
- Koncernen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Banken foretager en gruppevis vurdering af alle udlån, der ikke nedskrives individuelt. Den gruppevise vurdering foretages på baggrund af en makroøkonomisk segmenteringsmodel, hvor inddelingen i homogene grupper efter kreditrisiko er baseret på udlån fordelt på sektorer og brancher.

For hver gruppe er der fastlagt en statistisk sammenhæng mellem et antal forklarende makroøkonomiske variable (arbejdsløshed, boligpriser, antal konkurser, rente m.v.) og konstaterede tab. Det er således ændringer i de forklarende makroøkonomiske variable, som udtrykker, at der er indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse, som har en indvirkning på de forventede fremtidige betalingsstrømme.

Værdien af eksponeringerne opdelt efter eksponeringsklasser ultimo året:

i 1.000 kr.	Værdien af eksponeringer efter regnskabsmæssige værdjusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponeringernes gennemsnitlige størrelse i løbet af perioden
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	247.393	291.406
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	502	250
Eksponeringer mod institutter	42.355	57.734
Eksponeringer mod selskaber	536.934	580.466
Detaleksponeringer	1.135.756	1.131.316
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	480.809	448.999
Eksponeringer ved misligholdelse	166.859	150.893
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realobligationer	192.425	156.010
Poster, der repræsenterer securitiseringspositioner	0	0
Eksponeringer mod institutter og selskaber med en kortsigtet kreditvurdering	0	0
Eksponering i form af andele eller aktier i CIU'er	2	1
Aktieeksponeringer	33.889	58.782
Andre poster	142.143	134.359

Den geografiske fordeling af eksponeringerne opdelt i betydende områder efter væsentlige eksponeringsklasser:

Det følger af Koncernens forretningsmodel, at Bankens har sit primære markedsområde på Fyn, ligesom Banken servicerer kunder, der tidligere har haft eller har erhvervs-mæssig tilknytning til markedsområdet, og at datterselskabet har sit primære markedsområde i region syd.

Af fordelingen af Koncernens udlån og garantier på geografiske områder fremgår, at Koncernen alene har Danmark som et betydende geografisk område, idet 96,6 % af Koncernens udlån og garantier er med kunder, der er bosat i Danmark.

Geografisk fordeling ultimo året:

Geografisk område	Udlån og garantier
Fyn	81,5 %
Øvrige Danmark	15,1 %
Udland	3,4 %
I alt	100,0 %

Da Koncernens eksponeringer i al væsentlig hed er danske, foretager Koncernen ikke en geografisk opdeling af eksponeringer i betydende områder efter væsentlige eksponeringsklasser.

Koncernens risikovægtede eksponeringer fremgår af tabellen *Minimumskapitalkravet på 8 % for hver eksponeringsklasse* i Risikostyring, der offentliggøres hvert kvartal.

*Branchefordeling af væsentligste eksponeringsklasser ultimo året:*

1.000 kr.	Ref.nr. 1	Ref.nr. 2	Ref.nr. 3	Ref.nr. 4	Ref.nr. 5	Ref.nr. 6	Ref.nr. 7
Offentlige myndigheder	0	137.721	79.397	2.558	10.508	0	0
Landbrug, jagt skovbrug	0	0	50.387	7.891	1.073	0	0
Fiskeri	0	1.789	6.875	426	42.375	0	0
Fremstillings-virk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker	0	3.430	49.635	3.547	533	0	0
Bygge- og anlægsvirks.	0	33.519	67.508	30.470	688	0	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	0	23.602	6.170	791	0	0
Transport, post og telefon	0	0	7.158	2.110	287	0	0
Kredit- og finansieringsvirk. samt forsikringsvirk.	247.393	96.455	12.949	6.285	29.248	192.425	38.983
Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice	0	132.721	63.725	132.551	60.934	0	0
Øvrige erhverv	0	20.041	67.704	22.957	2.618	0	0
I alt erhverv	0	111.258	706.816	265.844	17.803	0	103.160
Private	0	137.721	79.397	2.558	10.508	0	0

*De væsentligste eksponeringsklasser udgør (Ref.nr.)*

1. Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
2. Eksponeringer mod selskaber
3. Detaileksponeringer
4. Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom
5. Eksponeringer ved misligholdelse
6. Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realobligationer
7. Andre poster

*Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher ultimo året:*

i 1.000 kr.	Misligholdte og værdiforringede fordringer	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb til værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
<i>Individuelt vurderet og nedskrevet</i>			
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	25.317	18.585	9.771
Industri og råstofudvinding	4.283	3.245	307
Energiforsyning	54.556	12.486	11.062
Bygge- og anlægsvirksomhed	922	399	-643
Handel	15.768	13.563	5.001
Transport, hoteller og restauranter	2.510	1.718	1.964
Information og kommunikation	604	317	12
Finansiering og forsikring	60.089	28.583	-13.397
Fast ejendom	121.274	27.682	6.111
Øvrige erhverv	8.464	3.755	1.725
I alt erhverv	293.787	110.333	21.913
Private	90.505	57.931	14.603
I alt individuelt vurderet og nedskrevet	384.292	168.264	36.516
<i>Gruppevist vurderet og nedskrevet</i>			
Erhverv	696.191	7.430	-
Private	587.998	1.463	-
I alt gruppevist vurderet og nedskrevet	1.284.189	8.893	-

Af udgiftsførte beløb til værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden udgør gruppevis nedskrivninger og hensættelser t.kr. -359.

*Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på betydende geografiske områder:*

Som beskrevet ovenfor i afsnittet 'Den geografiske fordeling af eksponeringerne opdelt i betydende områder efter væsentlige eksponeringsklasser' har Koncernen alene Danmark som et betydende geografisk område, hvorfor Koncernen ikke foretager opgørelse af værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på betydende geografiske områder.

*Akkumulerede nedskrivninger ultimo året:*

i 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger/ -hensættelser		Gruppevis nedskrivninger/ -hensættelser	
	Udlån	Garantier	Udlån	Garantier
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	187.535	0	9.249	54
Nye nedskrivninger/hensættelser	63.520	0	2.123	18
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	23.559	0	2.479	41
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	59.230	0		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	168.266	0	8.893	31

Koncernen har ikke nedskrivninger eller hensættelser på 'Tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko' ultimo året.

Akkumulerede nedskrivninger beskrives hvert kvartal i Bankens kvartalsrapporter.

## 10. Behæftede og ubehæftede aktiver

*Oplysninger om behæftede og ubehæftede aktiver ultimo året:*

	Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver
Indberettende instituts aktiver	117.070	2.344.237
Lån på anfordring	8.960	273.593
Gældsinstrumenter	106.524	102.001
Andre aktiver	1.586	506.467

*Oplysninger om modtaget sikkerhedsstillelse:*

I balancen ultimo året indgår ikke poster, der udgør 'Modtaget behæftet sikkerhedsstillelse eller egne gælds-instrumenter', der er udstedt.

*Oplysninger om behæftede aktiver/modtaget sikkerhedsstillelse og tilknyttede forpligtelser ultimo året:*

	Modsvarende passiver, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtaget sikkerhedsstillelse og egne udstedte gælds-instrumenter, bortset fra behæftede covered bonds og ABS'er
Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	115.150	117.070
Derivater	14.656	10.546
Gæld til centralbanker	100.494	106.524

Det følger af Koncernens forretningsmodel, at 'Likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig og understøtte den valgte forretningsmodel i de tidsscenarier, som afspejles i likviditetspolitikken'. Koncernen har i september 2012 optaget et treårigt lån hos Danmarks Nationalbank og deponeret værdipapirer til sikkerhed for lånet. Koncernen stiller i begrænset omfang sikkerhed for derivater hos andre kreditinstitutter.

## 11. Anvendelse af ECAI'er

Koncernen har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som kreditvurderingsbureau (ECAI). Koncernen anvender Bankernes EDB Central, som modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages en løbende IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

Datacentralen har konverteret Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser 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 kreditrisiko i henhold til CRR artikel 111-134.

Tabellen nedenfor viser Finanstilsynets konvertering af Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklassers til kreditkvalitetstrin for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder, institutter, centralregeringer og centralbanker:

Kreditkvalitetstrin	Standard & Poor's kreditvurderingsklasser	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 %

*Eksponeringsklasser, hvor der anvendes kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services, ultimo året:*

Eksponeringsklasse	Eksponeringsværdi inden risikovægtning	Eksponeringsværdi efter vægtning med kreditkvalitetstrin
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	247.393	0
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	502	0
Eksponeringer mod institutter	42.355	9.497
Eksponeringer i form af dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	192.425	23.009
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	2	2

I Koncernens kapitalgrundlag er der fratrukket eksponeringer mod institutter på 3.809 t.kr. ved årets udgang. Koncernen har ikke eksponeringer på selskaber udenfor den finansielle sektor, der fratrækkes koncernens kapitalgrundlag.

## 12. Eksponering mod markedsrisiko

Skemaet nedenfor viser kapitalgrundlagskravene inden for markedsrisikoområdet.

*Kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisici, specificeret på risikotype, ultimo året:*

Risikotype	Kapitalgrundlagskrav
Poster med positionsrisiko (aktier, gældsinstrumenter)	3.875
Valutarisiko	1.481

## 13. Operationel risiko

Koncernen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici som er 'Risiko for tab som følge af uheldsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici'.

For at reducere risikoen for, at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge, overvåger og styrer Koncernen de operationelle risici. Der er primært fokus på de største risici med store potentielle tab.

Koncernen anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici.



Ultimo året udgør den operationelle risiko 219 mio.kr., svarende til 12 % af den samlede risikoeksponering og et kapitalgrundlagskrav på 18 mio.kr.

Koncernen gennemfører løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor vil der blive taget højde herfor under Koncernens opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag (solvensbehovet).

## 14. Eksponeringer mod aktier m.v. der ikke indgår i handelsbeholdningen

Banken har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Banken påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. De løbende omfordelinger udgør i helt overvejende grad de handler, der gennemføres med selskabernes aktier. Dermed betragtes omfordelingerne som det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes derfor som omfordelingskursen (typisk indre værdi), og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

Koncernen regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt - afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

For øvrige uoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

*Aktier uden for handelsbeholdningen sektorselskaber ultimo året (1.000 kr.):*

Primo beholdning	52.693
Tilgang ved køb	501
Urealiseret gevinst/tab	1.728
Realiseret gevinst/ tab	2.874
Afgang ved salg	28.490
Ultimo beholdning	29.307

Som følge af, at urealiserede gevinster/ tab indgår i resultatopgørelsen medregnes de også i kernekapitalen. En ændring på 10 % af den opgjorte markedsværdi på aktier uden for handelsbeholdningen vil påvirke resultatet før skat med 2,9 mio.kr.

## 15. Eksponering mod renterisici i positioner, der ikke indgår i handelsbeholdningen

Koncernens renterisiko udenfor handelsbeholdningen består primært af relativt korte aftaleindskud fra kunder samt supplerende kapital.

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål, defineret som en generel ændring i renten på 1 procentpoint (standard rentechok). Renterisikoen opgøres løbende via koncernens risikostyringssystemer. Ultimo året er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til 8.289 t.kr..

I Koncernens solvensbehovsproces vurderes yderligere, om Koncernens samlede renterisiko medfører, at der skal afsættes yderligere kapital.

## 16. Eksponering mod securitiseringspositioner

Koncernen har ikke eksponering mod securitiseringspositioner.

## 17. Aflønningspolitik

Koncernens bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik for Koncernen, som er godkendt af generalforsamlingen. Koncernen udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

Koncernen har ved udformningen af aflønningspolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som er i overensstemmelse med Koncernens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Aflønningsudvalget opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Samtlige kvantitative oplysninger om aflønning for ledelsen og medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere, fremgår af note 6 i Koncernens årsrapport. Væsentlige risikotagere omfatter medarbejdere i Banken samt medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Ingen personer i pengeinstituttet har en løn på over 1 mio. EUR i regnskabsåret.

## 18. Gearing

Gearing indgår ikke, da man afventer EBA's tekniske standard vedrørende offentliggørelse af gearingsgraden, forventet fra 1. kvartal 2015.

## 19. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko

Koncernen anvender ikke IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko.

## 20. Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker

Koncernen anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

Et væsentligt element i styringen af Koncernens kreditrisiko er at reducere risikoen i de enkelte engagementer ved at tage pant i sikkerheder. De hyppigst forekommende former for sikkerheder er fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Koncernen har via sine politikker og forretningsgange omkring sikkerhedsstillelser prioriteret at modtage finansiell sikkerhedsstillelse inden for indlånsmidler og børsnoterede værdipapirer.

Inden for fastejendom tages typisk pant i låntagers ejendom, der – afhængig af låntagers forhold – kan være fx parcelhus, landbrugsejendom eller udlejnings-/erhvervsnejendom. Tilsvarende tages pant i finansierede aktiver, som biler og andet løsøre. I det omfang Banken stiller tabsgaranti for realkreditlån, har Banken – såfremt garantien bliver effektiv - indtrædelsesret i realkreditpantebrevet.

Koncernens kreditpolitik og forretningsgange sikrer en løbende overvågning af sikkerhedernes værdier, og at værdiansættelsen af sikkerhederne foretages under hensyntagen til sikkerhedernes realisationsværdier.

Koncernens aftaler med kunderne om sikkerhedsstillelse sikrer, at Koncernen har adgang til at realisere ejendomme og værdipapirer, såfremt kunderne ikke opfylder sine betalingsforpligtelser over for Koncernen.

Koncernen har således faste procedurer for forvaltning og værdiansættelse af de finansielle sikkerheder, der medfører, at Koncernen har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån. De pågældende procedurer er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages i Koncernens kreditafdeling.

### *Kreditrisikoreducerende teknik*

Koncernen anvender den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende teknik ved opgørelsen af kapitalprocenten. Dette medfører, at Koncernen kan reducere kapitalbelastningen af et engagement, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder.

I CRR er det anført, hvilke finansielle sikkerheder pengeinstitutter kan anvende under den udbyggede kreditrisikoreducerende metode. I den forbindelse skal det bemærkes, at der kun kan anvendes finansielle sikkerheder, som er udstedt af en virksomhed eller et land med en særlig god rating.

Under hensyn til CRR afgrænsninger kan den finansielle sikkerhedsstilling, som banken normalt modtager, opdeles i følgende hovedkategorier:

- Kontante indlån eller kontantlignende instrumenter
- Gældsinstrumenter udstedt af stat eller centralbank, regionale og lokale myndigheder m.v.
- Gældsinstrumenter udstedt af ratede kreditinstitutter
- Gældsinstrumenter udstedt af ikke-ratede kreditinstitutter
- Gældsinstrumenter udstedt af virksomheder (med tilstrækkelig høj rating)
- Gældsinstrumenter, der har kort kreditvurdering (med tilstrækkelig høj rating)
- Aktier eller gældsinstrumenter, der kan konverteres til aktier, som indgår i et hovedindeks (f.eks. OMXC20)
- Aktier o.lign. der ikke indgår i et hovedindeks, men handles på et reguleret marked, herunder investeringsforeningsbeviser, der investerer i ovennævnte typer aktier uden for et hovedindeks

#### *Garantier som kreditreducerende middel*

Pengeinstituttet anvender garantier, som kreditrisikoreducerende middel ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer, udstedt af følgende typer modparter:

- Staten og centralbanker
- Kommuner m.v.
- Visse offentlige virksomheder
- Visse internationale organisationer
- Finansielle virksomheder under tilsyn
- Erhvervsvirksomheder med rating fra godkendt kreditvurderingsbureau med en vurdering, der svarer til kreditkvalitetstrin 2 og derover

#### *Markeds eller kreditrisikokoncentrationer inden for den foretagne kreditrisikoreduktion*

I den foretagne kreditrisikoreduktion anvender Koncernen hovedsageligt kontante indlån og har ikke andre markeds- eller kreditrisikokoncentrationer inden for den foretagne kreditrisikoreduktion.

#### *Finansielle sikkerheder til afdækning af kreditrisikoen*

Koncernen anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR finansielle sikkerheder til afdækning af kreditrisikoen.

Skemaet nedenfor viser for hver enkel eksponeringsklasse sikkerhedernes dækning, dvs. den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkel eksponeringsklasse.

#### *Kreditrisikoreducerende finansielle sikkerheder fordelt på eksponeringsklasser ultimo året:*

i 1.000 kr.	Eksponering
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	0
Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder	16.217
Eksponeringer mod detailkunder	28.600
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	134
Eksponeringer, hvorpå der er restance eller overtræk	0

#### *Garantier og kreditderivater til afdækning af kreditrisikoen*

Koncernen anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR garantier og kreditderivater til afdækning af kreditrisikoen. Skemaet nedenfor viser de samlede eksponering, inden for hver eksponeringsklasse som er dækket af garantier eller kreditderivater.

#### *Kreditrisikoreducerende garantier fordelt på eksponeringsklasser ultimo året*

Eksponeringsklasse	Garantier
Detaileksponeringer	2.360

## **21. Anvendelse af den avancerede målemetode for operationel risiko**

Koncernen anvender ikke den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko.

## **22. Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko**

Koncernen anvender ikke interne modeller for markedsrisiko.