

Frørup Andelskasse Risikoreport 2019

Forelagt på bestyrelsesmøde d. 5.2.2020

Indholdsfortegnelse

Risikorapport Frørup Andelskasse 2019.	4
1. Risikostyringsmålsætninger og – politik. Artikel 435	4
1.1 Særligt om kreditrisiko	5
1.2 Markedsrisiko	6
1.3 Likviditetsrisiko	6
1.4 Ejendomsrisiko	7
1.5 Operationelle risici	7
1.6 Ledelseserklæringer	8
1.7 Rapportering	10
Vedrørende artikel 435, stk. 2.....	10
2. Anvendelsesområde, Artikel 436	10
3. Kapitalgrundlag, Artikel 437	10
4. Kapitalkrav Artikel 438	11
4.1 Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov	11
4.2 Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.	11
5. Eksponering mod modpartsrisiko, Artikel 439.....	15
6. Kontracyklisk buffer, Artikel 440.....	17
7. Definitionen af værdiforringede fordringer følger § 52 stk. 3 i bekendtgørelsen for finansielle rapporter for kreditinstitutter. Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:.....	18
Kreditrisikojusteringer, Artikel 442	18
Vedr. Artikel 442, litra g	18
Vedrørende artikel 442, litra i	19
Kreditrisiko mod finansielle modparter	19
Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter.....	19
8. Behæftede og ubehæftede aktiver, Artikel 443	19
9. Anvendelse af ECAI'er, Artikel 444.....	20
10. Eksponeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen, Artikel 447.....	22
11. Eksponeringer mod renterisici der ikke indgår i handelsbeholdningen, Artikel 448	23
12. Aflønningspolitik, Artikel 450	24

13. Gearing, Artikel 451, litra a - 451 litra d.....	24
14. Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker, Artikel 453.....	25
15. Nye nedskrivningsregler som følge af IFRS 9, Artikel 473 litra a.....	25

Risikorapport Frørup Andelskasse 2019.

1. Risikostyringsmålsætninger og – politik. Artikel 435

Andelskassen er eksponeret i forhold til forskellige risikotyper. Andelskassens bestyrelse fastlægger med udgangspunkt i andelskassens forretningsmodel og andelskassens strategiske målsætninger relevante risikopolitikker samt principper for risiko- og kapitalstyring. Formålet med andelskassens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Andelskassen har en række værktøjer til identifikation og styring af risici, som bl.a. er udviklet i samarbejde med andelskassens datacentral og Sparinvest. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer. Den daglige risikostyring foretages af direktionen og økonomi/administration.

De væsentlige risikoområder for andelskassen er: kredit, markedsrisiko, likviditet, operationelle risici.

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

Andelskassen har i henhold til lovgivningen etableret en risikostyringsfunktion og udpeget direktør Jesper Hansen med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen til risikoansvarlig.

Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af andelskassens 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 ved, at der er udpeget en complianceansvarlig.

Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om andelskassens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke andelskassen.

Der er for risikostyringsfunktionen udarbejdet en af bestyrelsen godkendt instruks. Den risikoansvarlige udarbejder hvert år en plan for de risikoområder, funktionen vil sætte særligt fokus på. Planen godkendes af bestyrelsen.

1.1 Særligt om kreditrisiko

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

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

Andelskassens målgruppe er privatkunder og erhvervs-kunder med en sund økonomi i markedsområdet. 71 % af andelskassens privat- og erhvervs-kunder kommer fra det primære markedsområde: Østfyn, Sydfyn, Midtfyn, Tåsinge og Langeland. Andelskassen ønsker ingen væsentlig eksponering mod udenlandske aktiviteter.

Andelskassen ønsker som udgangspunkt ikke eksponeringer, der overstiger 10 % af andelskassens kapitalgrundlag. Med baggrund i tilsynsdiamantens pejlemærke for store engagementer styrer andelskassen efter, at summen af store engagementer aldrig overstiger 175 % af kapitalgrundlaget.

Andelskassen ønsker som hovedregel ikke eksponeringer inden for én branche, der påfører andelskassen et kapitalkrav på mere end 15 % af kapitalgrundlaget. Inden for segmentet landbrugskunder ønskes en maksimal eksponering på 25 %.

For erhvervs-kunder under ét må der maksimalt være en eksponering på 60 %.

Andelskassen ønsker som hovedregel sikkerhedsstillelse fra kunden i form af pantsætning af kundens aktiver.

Andelskassen ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på en kredit og den risiko, eksponeringen påfører andelskassen. Ved prissætningen tages der højde for eksponeringens størrelse, kapitalbindingen, risikoen på kunden, sikkerhedsstillelse og indtjening på andre forretninger.

Bestyrelsen har vedtaget principper for rapportering for kreditområdet. Bestyrelsen modtager mindst hvert kvartal rapportering på kreditområdet. Mindst 2 af de årlige rapporteringer er fuldstændige rapporter, mens øvrige rapporteringer kan være mindre omfattende.

1.2 Markedsrisiko

Andelskassens 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. Andelskassens markedsrisici omfatter: aktierisici, renterisici, valutarisici og andre prisisici. Andelskassens grundlæggende målsætning vedrørende markedsrisici er, at andelskassen holder risikoen på et lavt niveau. Det betyder, at

1. Andelskassens renterisiko ikke må overstige 5 % af kapitalgrundlaget efter fradrag
2. Kreditspændrisikoen maksimalt må udgøre 20 mio. kr. og
3. Beholdningen af omsætningsaktier ikke må overstige 30 % af kapitalgrundlaget efter fradrag.

Andelskassens markedspolitik revurderes årligt i bestyrelsen. Andelskassens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværende med kreditinstitutter er indgået på variabel basis. Andelskassens politik er at fastholde en lav renterisiko, og andelskassen ønsker dermed ikke væsentlige eksponeringer mod udviklingen i renteniveauet.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i markedsrisiciene.

Andelskassens renterisiko overvåges og styres dagligt af andelskassens direktion og økonomifunktion.

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

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

1.3 Likviditetsrisiko

Bestyrelsen har fastsat, at likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig til understøtte andelskassens forretningsmodel. Dette sikres primært ved en målsætning om, at likviditetsoverdækningen i andelskassen (i henhold til kravet i CRR-forordningen) (LCR), som forudsætter en kapitaldækning på min. 100 %. Den faktiske overdækning pr. 31.12.2019 er opgjort til 396 %.

Andelskassens udlån fundes gennem andelskassens indlånsbase samt egenkapital. Andelskassens indlån er primært bygget op omkring kerneindlån, og andelskassen fokuserer ikke på modtagelse af kortvarige tidsindskud af mere flygtig karakter.

Bestyrelsen har endvidere besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte andelskassens forretningsmodel. Endvidere er der besluttet retningslinjer for andelskassens 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 andelskassens omkostninger til likviditetsfremskaffelse ikke stiger uforholdsmæssigt meget og for at undgå, at manglende funding forhindrer andelskassen i at opretholde den vedtagne forretningsmodel. Ultimativt skal likviditetsstyringen sikre, at andelskassen 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.

Overskudslikviditeten placeres for hovedpartens vedkommende i likvide værdipapirer. Likviditeten følges dagligt af andelskassens direktion og økonomifunktion, ligesom andelskassens likviditetspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Andelskassens bestyrelse modtager regelmæssigt detaljeret rapportering om bankens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation.

Udviklingen i andelskassens overordnede likviditetstal kan findes i de offentliggjorte regnskaber på andelskassens hjemmeside, der beskriver udviklingen i andelskassens beregnede LCR-tal.

1.4 Ejendomsrisiko

Frørup Andelskasse besidder alene domicilejendommen Sportsvænget 2, 5871 Frørup til brug for bankdriften, og risikoen udgør derfor en beskedent størrelse set i forhold til andelskassens balancesum.

1.5 Operationelle risici

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

Andelskassen anvender den såkaldte basisindikatormetode under standardmetoden, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste 3 års nettorenteindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af andelskassens operationelle risici. Andelskassens bestyrelse har i politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Derudover har andelskassen politikker for IT-sikkerhed, kontroller og forsikring, der understøtter den operationelle risikostyring.

Det er andelskassens grundlæggende målsætning at begrænse de operationelle risici under hensyn til de omkostninger, som er forbundet hermed. Andelskassen har udarbejdet flere politikker/forretningsgange med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, herunder en it-sikkerhedspolitik og en beredskabsplan til håndtering af kriser eller katastrofer. Disse politikker/forretningsgange bliver løbende ajourført.

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

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

1.6 Ledelseserklæringer

Andelskassens bestyrelse og direktion har den 4. december 2019 godkendt risikorapporten for 2019.

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

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at nedenstående beskrivelse af andelskassens overordnede risikoprofil i tilknytning til andelskassens forretningsstrategi, forretningsmodel samt nøgletal, giver et relevant og dækkende billede af andelskassens risikoforvaltning, herunder af, hvordan andelskassens 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 rapporteringer forelagt for bestyrelsen af andelskassens direktion.

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 1) at de fastsatte grænser i de enkelte politikker fuldt og dækkende udmøntes i de underliggende retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser 2) at de reelle risici ligger inden for grænserne, fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og 3) 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.

Andelskassens forretningsstrategi er baseret på andelskassens vision og værdigrundlag om inden for sit markedsområde at være en stærk og attraktiv samarbejdspartner for private og erhvervsvirksomheder. Andelskassen ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af andelskassens produkter, som afspejler den risiko og den kapitalbinding, som andelskassen påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Andelskassen ønsker en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Det er andelskassens målsætning, at den kapitalmæssige overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov skal udgøre mindst 12 %, aktuelt udgør denne 17,0 %.

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,

	Tilsynsdiamant	Andelskassens opfyldelse pr. 31/12 2019
Store engagementer	175%	61,3%
Udlånsvækst	20%	22,6%
Ejendomseksponering	<25%	4,2%
Funding ratio	< 1	0,34%
Likviditetsoverdækning	>100%	658,9

der dels viser tilsynsdiamantens maksimalt tilladte grænseværdier, samt andelskassens aktuelle tal for respektive grænseværdier.

Pr. 31.12.2019 overskrider udlånsvæksten Finanstilsynets grænse på 20%. Andelskassen har den 2. januar 2020 meddelt Finanstilsynet overskridelsen, og

der er modtaget risikooplysning, som er lagt på andelskassens hjemmeside. Det forventes at udlånsvæksten er under 20% ved udgangen af 1. kvartal 2020.

1.7 Rapportering

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

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

Vedrørende artikel 435, stk. 2

Andelskassens bestyrelsesmedlemmer besidder udover ledelsesposten i andelskassen ikke andre bestyrelsesposter.

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

Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen, som er tilgængelig på andelskassens hjemmeside. Andelskassens proces for udvælgelse af kandidater til bestyrelsen fremgår af Andelskassens vedtægter, som er tilgængelige på andelskassens hjemmeside.

Andelskassens bestyrelse har i medfør af FIL § 70, stk. 1, nr. 4, vedtaget en politik for mangfoldighed. Det fremgår af denne, at andelskassen 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.

2. Anvendelsesområde, Artikel 436

Oplysningsforpligtelserne omfatter udelukkende Frørup Andelskasse, idet andelskassen ikke har nogen dattervirksomheder.

3. Kapitalgrundlag, Artikel 437

De enkelte delelementer i andelskassens kapitalgrundlag er vist i nedenstående skema

Opgørelse af kapitalgrundlag pr. 31.12.2019

Opgørelse af kapitalgrundlag	1.000 kr.
1. Kernekapital	
1.1 Andelskapital	1.251
1.3 Reserver	0
1.4 Overført årets overskud	15.838
1.5 Overført overskud	216.448
Egentlig kernekapital før fradrag	233.536
2. Primære fradrag i kernekapitalen	
2.2 Foreslået udbytte	-83
2.3 Udskudte aktiverede skatteaktiver	-281
2.4 Forsigtig værdiansættelse	-621
2.5 Øvrige fradrag	-44.984
Totalt fradrag	-45.969
3. Egentlig kernekapital CET 1	187.567
4. Yderligere fradrag	
4.1 Hybrid kernekapital	0
5. Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	187.567
6. Ansvarlig kapital	0
7. Kapitalgrundlag	187.567

4. Kapitalkrav Artikel 438

4.1 Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov

Nedenfor følger de lovpligtige oplysninger omkring opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag efter fradrag og det individuelle solvensbehov i Frørup Andelskasse.

4.2 Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.

Frørup Andelskasses bestyrelse har halvårlige drøftelser omkring fastsættelsen af solvensbehovet. Drøftelserne tager udgangspunkt i et notat/dokumentation, som andelskassens direktion har ansvaret for at udfærdige.

Notatet/dokumentationen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariabler, stressniveauer, eventuelle risikoområder samt vækstforventninger.

På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af Frørup Andelskasses solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække andelskassens risici, jf. Fil § 124, stk. 1 og 4.

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året indgående opgørelsesmetoden for Frørup Andelskasses solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og stressniveauer der bør tages i betragtning ved beregningen af solvensbehovet.

Frørup Andelskasses ledelse har valgt, at der ved opgørelsen af Frørup Andelskasses solvensbehov tages udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter".

I 8+ metoden tages der udgangspunkt i minimumskravet på 8 % af de risikovægtede poster (søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster.

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 Frørup Andelskasse på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til andelskassens risici, og har i et vist omfang foretaget individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes Frørup Andelskasses egen historik.

Det er ledelsens vurdering, at andelskassen ved at tage udgangspunkt i denne model og vejledningen fra Finanstilsynet får opgjort et solvensbehov, der er passende til at dække andelskassens risici.

Frørup Andelskasse følger nedenstående skabelon ved opgørelse af:

Solvensbehov 8+ model:	1.000 kr.	%
1) Søjle I-kravet (8 pct. af de risikovægtede poster)	52.870	8,0%
2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag + indtjening)	0	0,0%
3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i + forretningsvolumen)	0	0,0%
+ 4) Kreditrisici, heraf	8.542	1,3%
4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	0	0,0%
4b) Øvrig kreditrisici	886	0,1%
4c) Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer	1.346	0,2%
4d) Koncentrationsrisiko på brancher	6.311	1,0%
+ 5) Markedsrisici, heraf	13.608	2,1%
5a) Renterisici	11.636	1,8%
5b) Aktierisici	1.972	0,3%
5c) Valutarisici	0	0,0%
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)	0	0,0%
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici + udover søjle I)	0	0,0%
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)	0	0,0%
+ 9) Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter	0	0,0%
+ 10) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,0%
Total = kapitalbehov/solvensbehov	76.225	11,4%
- Heraf til kreditrisici (4)	8.542	1,3%
- Heraf til markedsrisici (5)	13.608	2,1%
- Heraf til operationelle risici (7)	0	0,0%
- Heraf til øvrige risici (2+3+6+8+9)	0	0,0%
- Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (1+10)	52.870	8,0%
Risikovægtede poster	660.880	

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønsmæssigt har vurderet solvensbehovet på disse risikoområder.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Frørup Andelskasses opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver at tage

højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici, som ledelsen finder, at Frørup Andelskasse har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget efter fradrag er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Frørup Andelskasse en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet. Skemaet nedenfor viser Frørup Andelskasses risikovægtede aktiver og kapitalkrav for hver enkelt eksponeringskategori.

Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko pr. 31.12.2019

Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko pr. 31.12.2019	Risikovægtet eksponering	Kapitalkrav (8% af eksponering)
i hele kr.	384.691.465	30.775.317
SA exposure classes excluding securitisation positions	384.691.465	30.775.317
Central governments or central banks	0	0
Public sector entities	0	0
Multilateral Development Banks	0	0
International Organisations	0	0
Institutions	3.050.577	244.046
Corporates	78.298.250	6.263.860
Retail	180.999.078	14.479.927
Secured by mortgages on immovable property	60.682.372	4.854.590
Exposures in default	14.277.650	1.142.212
Items associated with particular high risk	0	0
Covered bonds	80.355	6.428
Claims on institutions and corporates with a short-term credit assessment	0	0
Collective investments undertakings (CIU)	15.142.475	1.211.398
Equity	27.080.377	2.166.430
Other items	5.080.331	406.426

Risikovægtede poster med markedsrisiko pr. 31.12.2019

Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko pr. 31.12.2019	Risikovægtet eksponering	Kapitalkrav (8% af eksponering)
i hele kr.	218.095.536	17.447.642
Traded debt instruments	129.179.904	10.334.392
Equity	37.365.946	2.989.276
Particular approach for position risk in CIUs	50.184.594	4.014.767
Memo item: CIUs exclusively invested in traded debt instruments	0	0
Memo item: CIUs invested exclusively in equity instruments or in mixed instruments	50.184.594	4.014.767
Foreign Exchange	1.365.092	109.207
Commodities	0	0

Operationel risiko er pr. 31.12.2019 opgjort til tkr. 58.093 hvilket beløb udgør 31,0 % af andelskassen kapitalgrundlag pr. 31.12.2019. Frørup Andelskasse anvender som tidligere nævnt basisindikatormetoden til at opgøre solvenskravet til den operationelle risiko. Andelskassens ledelse er af den overbevisning af denne metode er fuldt dækkende, og at der derfor ikke for nærværende er basis for at skulle anvende mere avancerede metoder til beregning af den operationelle risiko.

5. Eksponering mod modpartsrisiko, Artikel 439

Frørup Andelskasse opgør sin modpartsrisiko i henhold til CRR-forordningen artikel 439.

Ved markedsværdimetoden indgår markedsværdien af kontrakter med positiv markedsværdi og hovedstolene af samtlige kontrakter i kapitaldækningsopgørelsen. Markedsværdien af kontrakterne indgår med vægtene for de pågældende kontrakters restløbetid, og med vægten for de pågældende modparter.

I forbindelse med andelskassens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag holdes kapital svarende til 8 % af den positive markedsværdi af derivaterne.

I andelskassens 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.

Værdien af andelskassens samlede modpartsrisiko, opgjort efter markedsværdimetoden, udgør tkr. 30.775 (8 % af tkr. 384.691). Jf. CRR-forordningen artikel 273 stk. 8.

Andelskassen anvender standardmetoden til opgørelse af kreditrisiko jævnfør CRR-forordningen artikel 274.

- Ved definition af misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer følges bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 51-54, hvortil henvises.
Den samlede værdi af risikovægtede poster efter nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditrisikoreduktionen andrager pr. 31.12.2019 tkr. 660.880.
- De risikovægtede posters gennemsnitlige værdi for 4. kvartaler er opgjort til tkr. 632.903.
- Eksponeringer opdelt geografisk og fordelt på væsentlige eksponeringskategorier er ikke belyst, da 95 % eller mere er eksponeringer i Danmark.
- Andelskassen har alene krediteksponering i Danmark. Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager op til 2,00 %, hvorfor andelskassen ikke har afsat kapital til den kontracykliske buffer.

Den relative fordeling af eksponeringer (her alene udlån og garantier), opdelt på eksponeringskategorier som angivet i § 93 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, udgør iflg. opgørelse pr. 31.12.2019:

	Branchefordeling	Procent
Off. Myndighed		0
Erhverv	a) Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20
	b) Industri og råstofindvinding	0
	c) Energiforsyning	0
	d) Bygge-, anlægsvirksomhed	5
	e) Handel	1
	f) Transport, hotel og restauranter	2
	g) Information og kommunikation	0
	h) Finansiering og forsikring	2
	i) Fast ejendom.	4
	j) Øvrige erhverv	18
Erhverv i alt		53
Private		47
	1-4 i alt	100

Fordeling af eksponeringernes restløbetider er belyst i årsrapporten 2019 note 10.

6. Kontracyklisk buffer, Artikel 440

I lyset af finanskrisen i 2008 og de procykliske mekanismer, der bidrog til dens opståen og forstærkede dens virkning, er der i CRR-forordningen indført krav om en kontracyklisk kapitalbuffer, der alene sættes i kraft i perioder med en overnormal udlånsvækst. Hensigten hermed er at sikre, at kreditinstitutter i perioder med økonomisk vækst opbygger et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at dække tab i kriseperioder.

Den kontracykliske buffer opbygges, når den samlede vækst i udlån anses for at bidrage til opbygningen af systemisk risiko, og nedbringes i kriseperioder. Buffersatsen fastsættes af myndighederne i de enkelte EU-lande. I Danmark fastsættes buffersatsen af Erhvervsministeren på baggrund af udvalgte indikatorer, bl.a. udlån i forhold til BNP i Danmark.

Andelskassen har alene krediteksponeringer i Danmark. Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager i 2019 1 pct., hvorfor andelskassen ikke på balancedagen har reserveret kapital til den kontracykliske kapitalbuffer. Det bemærkes, at den kontracykliske buffersats gældende fra 31. marts 2020 udgør 1,5 pct. og forhøjes til 2,0 pct. gældende fra 30. september 2020. Fremadrettet vil andelskassen reservere kapital til den kontracykliske kapitalbuffer i overensstemmelse med de fastsatte satser.

7. Definitionen af værdiforringede fordringer følger § 52 stk. 3 i bekendtgørelsen for finansielle rapporter for kreditinstitutter. Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

Kreditrisikojusteringer, Artikel 442

Definitionen af værdiforringede fordringer følger § 52 stk. 3 i bekendtgørelsen for finansielle rapporter for kreditinstitutter. Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

Vedr. Artikel 442, litra g

Brancher	Udlån og garanti-debitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivning/hensættelse	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
Landbrug	124.039	4.970	355
Industri og råstofindvinding	2.802	228	- 171
Energiforsyning	3.017	3	- 60
Bygge og anlæg i øvrig	27.503	2.051	511
Handel	6.681	102	- 409
Transport, post- og kurer-tjenester	1.929	6	- 15
Hoteller og restauranter	9.013	60	12
Information og kommunikation	514	379	802
Finansiering og forsikring	10.594	124	- 201
Fast ejendom	26.194	1.102	989
Øvrig erhverv	112.914	13.722	2.636
I alt erhverv	325.200	22.747	4.449
Privat	285.398	5.019	215
I alt	610.598	27.766	4.664

Vedrørende artikel 442, litra i

Nedskrivning opgjort på stadier jf. IFRS9	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	1.375	3.558	17.453	22.386
Bevægelser i året:				
1 Valutakursregulering	0	0	0	0
2. Nye nedskrivninger/hensættelser	999	407	1.059	2.465
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	-281	-394	-3.025	-3.700
4. Andre bevægelser (netto)			6.793	6.793
5. Værdiregulering af overtagne aktiver og datterselskaber (netto)	0	0	0	0
6. Endeligt tabt (afskrevet) tidligere			-178	-178
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	2.093	3.571	22.102	27.766

Kreditrisiko mod finansielle modparter

I forbindelse med andelskassens handel med værdipapirer samt betalingsformidling opstår der eksponeringer mod finansielle modparter og dermed en kreditrisiko, herunder også en afviklingsrisiko. Afviklingsrisikoen er risikoen for, at andelskassen ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling som modsvarer de værdipapirer og/eller betalinger som andelskassen har afviklet og afleveret.

Det er andelskassens politik vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter at holde denne på et afbalanceret niveau i forhold til andelskassens størrelse.

Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter

Andelskassens kreditrisiko mod finansielle modparter er tilgodehavender til centralbanker og kreditinstitutter.

8. Behæftede og ubehæftede aktiver, Artikel 443

Frørup Andelskasse offentliggør behæftelse af aktiver på grundlag af data pr. 31.12.2019 i stedet for at benytte medianværdier.

Oplysninger om behæftede og ubehæftede aktiver:

	Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Dagsværdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
Indberettede aktiver	9.995	9.995	1.225.975	1.223.755
Aktieinstrumenter			98.703	98.703
Gældsinstrumenter	9.995	9.995	986.910	984.690
Andre aktiver			140.362	140.362

Oplysninger om modtaget sikkerhedsstillelse:

	Dagsværdi af modtaget behæftet sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt	Dagsværdi af modtaget sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt og til rådighed for behæftelse
Sikkerhedsstillelse modtaget af det indberettende institut	284.347	284.347
Aktieinstrumenter	0	0
Gældsinstrumenter	0	0
Anden modtaget sikkerhedsstillelse	0	0
Egne gældsinstrumenter, der er udstedt, bortset fra covered bonds eller ABS'er	0	0

9. Anvendelse af ECAI'er, Artikel 444

Frørup Andelskasse har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som kreditvurderingsbureau (ECAI). Andelskassen anvender BEC-datacentral, 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.

BEC 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

Eksponeringsklasse	Eksponerings-værdi inden risikovægtning tkr.	Eksponeringsværdi efter vægtning med kreditkvalitetstrin tkr.
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	87.355	0
Eksponeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	0	0
Eksponeringer mod institutter	15.252	3.050
Eksponeringer mod selskaber	94.650	78.298
Eksponeringer i form af dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	804	80
Eksponeringer i form af institutter og selskaber med kortsigtet kreditvurdering	0	0
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	15.142	15.142

I andelskassens kapitalgrundlag er der fratrukket eksponeringer mod institutter på 45.969 tkr. og på selskaber udenfor den finansielle sektor på 0 tkr.

10. Eksponeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen, Artikel 447

Frørup Andelskasse har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, investeringsforeninger m.v. Andelskassen 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 udenfor handelsbeholdningen.

I flere af sektoraktieselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Andelskassen regulerer på den

baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvis, halvårligt eller helårligt, afhængig af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men værdiansættes derimod typisk med udgangspunkt i den senest kendte handel, alternativt beregnes værdien med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Frørup Andelskasse har udover aktier i sektorselskaber kun en mindre andel af aktier i andre selskaber.

Følgende oplyses:

			1.000 kr.
Sektoraktier			64.010
Øvrige aktier			34.693
I alt			98.703
Samlet avance for:	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Urealiseret	Realiseret	I alt
Sektoraktier	5.030	8.464	13.494
Øvrige aktier	5.083	0	5.083
I alt	10.113	8.464	18.577

Som følge af, at urealiserede gevinster/tab indgår i resultatopgørelsen medregnes de også i kernekapitalen.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på aktier uden for handelsbeholdningen vil påvirke resultatet før skat med 6,4 mio.kr.

11. Eksponeringer mod renterisici der ikke indgår i handelsbeholdningen, Artikel 448

Frørup Andelskasses renterisiko uden for handelsbeholdningen består primært af renterisiko på fastforrentede ud- og indlån samt resterende andel af "hold til udløb" obligationer.

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål, defineret som en generel ændring i renten på 1 procentpoint (standard rentechok). Renterisikoen opgøres løbende via andelskassens risikostyringssystemer. Pr. 31. december 2019 er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til tkr. 24.

I andelskassens solvensbehovsproces vurderes yderligere, om andelskassens samlede renterisiko medfører, at der skal afsættes yderligere kapital. Renterisikoen uden for handelsbeholdningen stresses i disse beregninger med en renteændring på 2 procentpoint kombineret med et tip af rentekurven.

12. Aflønningspolitik, Artikel 450

Frørup Andelskasses bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik for andelskassen, som er godkendt af bestyrelsen. Andelskassen udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere jf. Corporate Governance rapport 2019 pkt. 4.

Andelskassen har ved udformningen af aflønningspolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning, og som er i overensstemmelse med andelskassens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Ingen medarbejdere i Frørup Andelskasse er udpeget som væsentlige risikotagere og ingen personer i andelskassen har en løn på over 1 mio. EUR i regnskabsåret.

13. Gearing, Artikel 451, litra a - 451 litra d

Med CRR-forordningen introduceres gearingsgraden, som er et risikoneutralt mål for, hvor stor den regnskabsmæssige gearing må være. Gearingsgraden beregnes som kernekapital sat i forhold til instituttets uvægtede eksponeringer.

På nuværende tidspunkt er der ikke fastsat et lovkrav om en maksimal gearingsgrad, men i EU-Kommissionens forslag til revision af CRR og CRD IV stilles der forslag om indførelse af et gearingskrav for alle institutter på 3 pct., svarende til en maksimal gearing på 33 gange instituttets kernekapital.

Frørup Andelskasse overholder dette krav, idet andelskassens gearingsgrad ultimo 2019 er opgjort til 13,25 %. Jf. CCR samt nedenstående beregning af gearingsfaktor:

Beregning af gearing pr. 31.12.2019	
Kapitalgrundlag	187.566.973,71
Ikke balanceførte poster (garantier /uudnyttet	179.521.078,64
Total eksponering	1.235.970.509,80
Incl ikke balanceførte poster	1.415.491.588,44
Gearingsfaktor	0,1325

14. Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker, Artikel 453

Frørup Andelskasse anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR finansielle sikkerheder og garantier til afdækning af kreditrisikoen.

Nedenstående skema viser i hvilken udstrækning andelskassens eksponeringer er dækket af finansiell sikkerhed og garantier, som giver solvenslettelse i henhold til reglerne i CRR.

	Krediteksponering kr. (før sikkerhed & garantier)	Sikkerhedens værdi kr.	Garantier kr.
Central governments or central banks	88.819.257	0	0
Institutions	16.985.938	0	0
Corporates	142.010.038	7.083.717	0
Retail	403.733.983	5.418.949	0
Secured by mortgages on immovable property	176.492.468	303.806	0
Exposures in default	13.974.425	0	0
Covered bonds	803.548	0	0
Collective investments undertakings (CIU)	15.142.475	0	0
Equity	27.080.377	0	0
Other items	7.087.093	0	0

15. Nye nedskrivningsregler som følge af IFRS 9, Artikel 473 litra

a.

Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget. Andelskassen har besluttet ikke at benytte overgangsordningen, og andelskassens kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad afspejler derved allerede den fulde virkning af IFRS 9.

Frørup, den 5. februar 2020

Jesper Hansen

Direktør