

# Frørup Andelskasse Risikoreport 2020

*Forelagt på bestyrelsesmøde d. 3.2.2021*

## Indholdsfortegnelse

Risikorapport Frørup Andelskasse 2020. ....	3
1. Risikostyringsmålsætninger og – politik. Artikel 435 .....	3
1.1 Særligt om kreditrisiko .....	4
1.2 Markedsrisiko .....	5
1.3 Likviditetsrisiko .....	5
1.4 Ejendomsrisiko .....	7
1.5 Operationelle risici .....	7
1.6 Ledelseserklæringer – Artikel 435 stk. 1, litra e og f. ....	7
Vedrørende artikel 435, stk. 2. ....	9
1.7 Rapportering .....	10
2. Anvendelsesområde, Artikel 436 .....	10
3. Kapitalgrundlag, Artikel 437 .....	10
4. Kapitalkrav Artikel 438 .....	10
5. Eksposering mod modpartsrisiko, Artikel 439 .....	14
6. Kontracyklisk buffer, Artikel 440 .....	15
7. Kreditrisikojusteringer, Artikel 442 .....	16
Vedr. Artikel 442, litra a og b .....	16
Kreditrisiko mod finansielle modparter .....	16
Tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter .....	17
8. Behæftede og ubehæftede aktiver, Artikel 443 .....	17
9. Anvendelse af ECAI'er, Artikel 444 .....	18
10. Eksposeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen, Artikel 447 .....	19
11. Eksposeringer mod renterisici der ikke indgår i handelsbeholdningen, Artikel 448 .....	20
12. Aflønningspolitik, Artikel 450 .....	21
13. Gearing, Artikel 451, litra a - 451 litra d .....	21
14. Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker, Artikel 453 litra f og g .....	22
15. Nye nedskrivningsregler som følge af IFRS 9, Artikel 473 litra a .....	22
16. Overgangsordning for urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v. målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst, Artikel 468 .....	23

## Risikoreport Frørup Andelskasse 2020.

### 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 og 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 eksponeringer. 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. 74 % 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 % af kapitalgrundlaget.

For erhvervs-kunder under ét må der maksimalt være en eksponering på 60 % af andelskassens udlån og garantier.

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 andelskassens 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 kreditspændrisici og andre prisrisici.

Andelskassens grundlæggende målsætning vedrørende markedsrisici er, at andelskassen holder risikoen på et lavt niveau. I markedsrisikopolitikken identificeres forskellige former for markedsrisici, og der angives specifikke grænser for, hvor stor risiko andelskassen ønsker at påtage sig. Bestyrelsen har fastsat følgende grænser for andelskassens markedsrisiko:

Andelskassens renterisiko ikke må overstige 5 % af kapitalgrundlaget efter fradrag

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

Andelskassens markedsrisikopolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Andelskassens rente på 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 andelskassens risici
- Løbende rapportering til direktion og bestyrelse
- Rapportering af kapitalprocenter til myndigheder

Overvågningen sker ved hjælp af et risikostyringssystem via andelskassens datacentral. Hvis der er positioner, som overskrider de fastlagte rammer og beføjelser, rapporteres dette straks til direktionen og bestyrelsen. Hvis 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 at understøtte andelskassens forretningsmodel. Dette sikres primært ved en målsætning om, at likviditetsoverdækningen i henhold til lovens krav til enhver

tid skal være på mindst 120 % over det regulatoriske krav på 100 %. Det er desuden andelskassens målsætning, at kundeindlån i alt overvejende grad skal finansiere kundeudlånene, således at andelskassens afhængighed af eksterne funding minimeres. Den faktiske likviditetsværdi (LCR) pr. 31.12.2020 er opgjort til 755 %.

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

Bestyrelsen har desuden besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte andelskassens forretningsmodel. Desuden 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. Økonomifunktionen har ansvaret for den løbende rapportering om andelskassens likviditetssituation. Risikostyringsfunktionen overvåger og rapporterer, hvorvidt andelskassens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.

Andelskassens bestyrelse modtager regelmæssigt detaljeret rapportering om andelskassens 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 basisindikator metode 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.

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.

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

## 1.6 Ledelseserklæringer – Artikel 435 stk. 1, litra e og f.

Andelskassens bestyrelse og direktion har den 2. december 2020 godkendt risikorapporten for 2020.

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 desuden 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 rapporter 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 12,5 %, aktuelt udgør denne 13,4 %.



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,

	<b>Tilsynsdiamant</b>	<b>Andelskassens opfyldelse pr. 31.12.2020</b>
<b>Store engagementer</b>	<b>175%</b>	<b>75,2 %</b>
<b>Udlånsvækst</b>	<b>20%</b>	<b>6,5 %</b>
<b>Ejendomseksponering</b>	<b>&lt;25%</b>	<b>4,4 %</b>
<b>Funding ratio</b>	<b>&lt; 1</b>	<b>0,30</b>
<b>Likviditetsoverdækning</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>710,9</b>

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

#### [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 nødvendige 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. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. Målet er, at det underrepræsenterede køn består af 2 personer. Efter valg af 2 nye bestyrelsesmedlemmer i 2019 består bestyrelsen nu af 4 mænd og 1 kvinde., hvorved måltallet for det underrepræsenterede køn ikke er opfyldt. Det er andelskassens mål, at målsætningen opnås inden for en periode på 4 år.

## 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.

## 2. Anvendelsesområde, Artikel 436

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

## 3. Kapitalgrundlag, Artikel 437

For en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget i henhold til kapitaldækningsreglerne henvises til afsnit omkring kapitalgrundlag og solvens i 2020 årsregnskabet.

## 4. Kapitalkrav Artikel 438

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

I ICAAP'en identificeres de risici, som andelskassen 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 (kapitalbehovet) er andelskassens egen vurdering af kapitalbehovet, som følge af de risici, som andelskassen påtager sig. Andelskassens bestyrelse har halvårligt drøftelser omkring fastsættelsen af den interne kapital, for at sikre at den er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra andelskassens direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på den interne kapital, herunder stressniveauer samt vækstforventninger. Dette gælder også, selvom tilsynets benchmarks anvendes. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af andelskassens interne kapital, som skal være tilstrækkelig til at dække andelskassens risici og understøtte nuværende og kommende aktiviteter.

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

Den interne kapital 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 andelskassens 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 kapitalbehovsmodel. Både tilsynets vejledning og Lokale Pengeinstitutters kapitalbehovsmodel, som andelskassen 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 kapitalbehovet. Desuden 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 andelskassen på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til andelskassens risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes andelskassens egen historik.

Andelskassen følger nedenstående skabelon ved opgørelse af det interne kapitalbehov:

Solvensbehov 8+ model:	1.000 kr.	%
1) Søjle I-kravet (8 pct. af de risikovægtede poster)	59.218	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	15.107	2,0%
4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	7.350	1,0%
4b) Øvrig kreditrisici	1.134	0,2%
4c) Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer	1.239	0,2%
4d) Koncentrationsrisiko på brancher	5.384	0,7%
+ 5) Markedsrisici, heraf	13.722	1,9%
5a) Renterisici	12.006	1,6%
5b) Aktierisici	1.716	0,2%
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%
<b>Total = kapitalbehov/solvensbehov</b>	<b>88.047</b>	<b>11,9%</b>
- Heraf til kreditrisici (4)	15.107	2,0%
- Heraf til markedsrisici (5)	13.722	1,9%
- 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)	59.218	8,0%
<b>Risikovægtede poster</b>	<b>740.221</b>	

<b>Den samlede risikoeksponering tkr.</b>	<b>740.221</b>	
<b>Kapitalgrundlag- / procent</b>	<b>187.191</b>	<b>25,29%</b>
<b>Kapitaloverdækning- / procent</b>	<b>99.142</b>	<b>13,39%</b>

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter andelskassens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at andelskassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af det interne kapitalbehov de risici som ledelsen finder, andelskassen har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i andelskassen en del af den generelle fastlæggelse af det interne kapitalbehov.

### Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko pr. 31.12.2020

Minimumskapitalkravet på 8 % for hver eksponeringsklasse.

Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko pr. 31.12.2020	Risikovægtet eksponering	Kapitalkrav (8% af eksponering)
i hele kr.	412.098.950	32.967.916
SA exposure classes excluding securitisation positions	412.098.950	32.967.916
Central governments or central banks		
Institutions	2.813.669	225.094
Corporates	41.971.565	3.357.725
Retail	222.149.664	17.771.973
Secured by mortgages on immovable property	65.580.386	5.246.431
Exposures in default	40.765.764	3.261.261
Covered bonds	58.991	4.719
Collective investments undertakings (CIU)	10.031.986	802.559
Equity	23.937.704	1.915.016
Other items	4.789.221	383.138

### Risikovægtede poster med markedsrisiko pr. 31.12.2020

Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko pr. 31.12.2020	Risikovægtet eksponering	Kapitalkrav (8% af eksponering)
i hele kr.	256.799.232	20.543.939
Traded debt instruments	142.838.367	11.427.069
Equity	54.490.929	4.359.274
Particular approach for position risk in CIUs	55.435.146	4.434.812
Memo item: CIUs exclusively invested in traded debt instruments		
Memo item: CIUs invested exclusively in equity instruments or in mixed instruments	55.435.146	4.434.812
Foreign Exchange	4.034.790	322.783
Commodities		0

Operationel risiko er pr. 31.12.2020 opgjort til tkr. 71.323 hvilket beløb udgør 38,0 % af andelskassen kapitalgrundlag pr. 31.12.2020. 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

### ***Vedrørende artikel 439, litra a***

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.

Kapitalmæssigt anvender andelskassen markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR-forordningens artikel 274.

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

1. Kontrakterne opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.
2. 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.
3. Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

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.

I forbindelse med andelskassens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalbehov 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+ metode, som andelskassen anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

### **Vedrørende artikel 439, litra b**

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

### **Vedrørende artikel 439, litra e og f**

Andelskassens modpartsrisiko efter markedsværdimetoden fordelt på risikovægte ses af tabellen nedenfor:

1.000 kr.	Positiv bruttodagsværdi af finansielle kontrakter	Den samlede eksponeringsværdi af modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden
Modpart med risikovægt 0 pct.	291.424	-
Modpart med risikovægt 10 pct.	590	59
Modpart med risikovægt 20 pct.	15.503	2.814
Modpart med risikovægt 35 pct.	136.928	43.265
Modpart med risikovægt 50 pct.	54.488	22.316
Modpart med risikovægt 75 pct.	490.690	22.150
Modpart med risikovægt 100 pct.	140.403	94.626
Modpart med risikovægt 150 pct.	18.845	26.870

## **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 2020 0,0 pct. på balancedage. Andelskassen har derfor ikke særskilt reserveret kapital til den kontracykliske kapitalbuffer i overensstemmelse hermed.

Det bemærkes, at den kontracykliske buffersats gældende fra 31. december 2020 udgør 0,0 pct. og men kan forhøjes op til 2,5 pct. Ved seneste udmelding fra erhvervsminister fastholdes kontracyklisk buffer på 0,0 pct. Grundet den nuværende Covid-19 situation. Fremadrettet vil andelskassen reservere kapital til den kontracykliske kapitalbuffer i overensstemmelse med de fastsatte satser.

## 7. Kreditrisikjusteringer, 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 a og b

Andelskassen kan helt enkelt vælge at opfylde oplysningskravet i CRR artikel 442, litra a og b, via en henvisning til beskrivelsen af andelskassens "Model for nedskrivning for forventede kredittab" under "Anvendt regnskabspraksis" i andelskassens årsrapport.

### *Nedskrivninger på udlån, lånetilsagn og garantier:*

Vedrørende principper for nedskrivninger på udlån, lånetilsagn og garantier henviser Andelskassen til omtalen af "Model for nedskrivning for forventede kredittab" under "Anvendt regnskabspraksis" i andelskassens årsrapport.

### 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. 31.12.2020 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	19.792	19.792	1.450.237	1.450.365
Aktieinstrumenter			111.387	111.387
Gældsinstrumenter	19.792	19.792	987.382	987.510
Andre aktiver			163.025	163.025

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	340.723	340.723
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	282.841	0
Eksponeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	0	0
Eksponeringer mod institutter	15.503	2.814
Eksponeringer mod selskaber	87.201	41.972
Eksponeringer i form af dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	590	59
Eksponeringer i form af institutter og selskaber med kortsigtet kreditvurdering	0	0
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	10.032	10.032

I andelskassens kapitalgrundlag er der fratrukket 52.938 tkr. vedrørende eksponeringer mod finansielle institutter og 0 tkr. vedrørende selskaber udenfor den finansielle sektor.

## 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, IT, 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:

Fordeling af aktiebeholdning			1.000 kr.
Sektoraktier			56.391
Øvrige aktier			54.996
I alt			111.387
Samlet avance for:	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Urealiseret	Realiseret	I alt
Sektoraktier	2.990	30	3.020
Øvrige aktier	10.272	-3139	7.133
I alt	13.262	-3.109	10.153

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 5,6 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 2020 er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til tkr. 26.

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 løndele til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere jf. Corporate Governance rapport 2020 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.

Direktør Jesper Hansen er udpeget som væsentlige risikotager 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 2020 er opgjort til 11,17 %. Jf. CCR samt nedenstående beregning af gearingsfaktor:

Beregning af gearing pr.	31.12.2020
Kapitalgrundlag	187.191.024
Ikke balanceførte poster (garantier/uudnyttet)	205.379.220
Total eksponering	1.470.029.166
Incl. ikke balanceførte	1.675.408.387
Gearingsfaktor	0,1117

## 14. Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker, Artikel 453

### litra f og g

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	282.841.160	0	0
Institutions	15.502.620	0	0
Corporates	87.200.704	0	0
Retail	496.842.729	6.152.497	0
Secured by mortgages on immovable property	191.416.048	301.835	0
Exposures in default	33.288.814	0	0
Covered bonds	589.909	0	0
Collective investments undertakings (CIU)	10.031.986	0	0
Equity	23.937.704	0	0
Other items	7.219.723	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.

## 16. Overgangsordning for urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v. målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst, Artikel 468

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der indsat en overgangsordning i kapitalkravsforordningen (CRR), således at pengeinstitutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v., der måles til dagsværdi gennem anden totalindkomst, tilbage til den egentlige kernekapital til kapitalmæssige formål efter en nærmere afsat beregningsmetodik.

Andelskassen har valgt ikke at benytte overgangsordningen, og andelskassens kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad afspejler derved allerede den fulde virkning af urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v.

Frørup, den 3. februar 2021.

Jesper Hansen, direktør