

# Risikoredegørelse

## 1. halvår 2023

## **INDLEDNING**

Redegørelsen er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i ”Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov” nr. 295 af 27. marts 2014 samt EU Forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013.

Redegørelsen udarbejdes halvårligt i forbindelse med offentliggørelse af sparekassens solvensbehov og kan ses på sparekassens hjemmeside. Den fulde risikoredegørelse – søjle III oplysninger - offentliggøres én gang årligt i forbindelse med offentliggørelse af sparekassens årsrapport for det foregående år. Det vurderes, at de offentliggjorte oplysninger samt offentliggørelsesfrekvensen er hensigtsmæssig set i forhold til Frøs Sparekasses risikoeksponering.

Oplysningerne i denne redegørelse er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

## KAPITALGRUNDLAG

Sparekassens kapitalgrundlag fremgår af nedennævnte tabel.

I 1.000 kr.	30-06-2023	31-12-2022
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>1.008.953</b>	<b>924.207</b>
<i>Består af:</i>		
- Garantkapital	461.548	432.559
- Opskrivningshenlæggelser	2.937	2.937
- Overført resultat	544.468	488.711
<b>Fradrag i kernekapital</b>		
<i>Består af:</i>		
- Resultat der ikke er kvalificeret til indregning	-	-
<i>Andre primære fradrag:</i>		
- Forsigtig værdiansættelse	-1.517	-1.614
- Foreslået garantrente	-14.453	-8.503
- Skat af foreslået garantrente	3.642	2.143
- Fradrag for goodwill	-8.682	-8.887
- Ramme til indløsning af garantkapital	-2.000	-2.000
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger</b>	<b>985.943</b>	<b>905.346</b>
Fradrag for kapitalandele > 10%	-92.207	-97.947
NPE-fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-3.673	-1.345
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>890.063</b>	<b>806.054</b>
Hybrid kernekapital inkl. periodiseret fee	69.887	69.800
Fradrag for indirekte besiddelser i finansielle enheder	-4.980	-4.980
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>954.970</b>	<b>870.874</b>
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	99.871	99.772
Fradrag for indirekte besiddelser i finansielle enheder	-6.500	-8.020
<b>Kapitalgrundlag i alt</b>	<b>1.048.341</b>	<b>962.626</b>
SNP-obligationer inkl. periodiseret fee	49.822	49.775
<b>NEP-kapitalgrundlag i alt</b>	<b>1.098.163</b>	<b>1.012.401</b>

NEP-kapitalgrundlaget er fra 31. december 2022 til 30. juni 2023 er øget med 85.762 t.kr., hvilket primært kan henføres til medregning af periodens resultat samt øget garantkapital.

## RISIKOVÆGTEDE EKSPONERINGER

Den samlede risikoeksponering fordelt på risikoområder samt kapitalkravet heraf fremgår af nedenstående skema.

I 1.000 kr.	30-06-2023		31-12-2022	
	Risiko-eksponering	Kapitalkrav (8 % af eksponeringen)	Risiko-eksponering	Kapitalkrav (8 % af eksponeringen)
Kreditrisiko	2.636.801	210.944	2.672.035	213.763
Markedsrisiko	99.152	7.932	175.054	14.004
Operationel risiko	580.580	46.446	580.580	46.446
<b>Den samlede risikoeksponering / kapitalkrav</b>	<b>3.316.533</b>	<b>265.323</b>	<b>3.427.669</b>	<b>274.214</b>

Den samlede risikoeksponering er fra 31. december 2022 til 30. juni 2023 reduceret med 111 mio. kr., hvilket primært kan henføres til markedsrisikoen, som følge af obligationers udløb.

## TILSTRÆKKELIGE KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV

Opgørelsen af sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov er fordelt på nedenstående risikoområder.

	30-06-2023		31-12-2022	
	t.kr.	i pct.	t.kr.	i pct.
<b>Kapitalkrav til den samlede risikoeksponering</b>	<b>265.323</b>	<b>8,00</b>	<b>274.214</b>	<b>8,00</b>
<b>Indtjening</b> (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)	0	-	0	0
<b>Udlånsvækst</b> (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)	0	-	3916	0,11
<b>Kreditrisici</b> , heraf:	<b>16.229</b>	<b>0,49</b>	<b>16.130</b>	<b>0,47</b>
Kreditrisici på store kunder (>2 pct. af kapitalgrundlag) med finansielle problemer	7.663	0,23	5.874	0,17
NPE-bagstopper	5.233	0,16	5.191	0,15
Øvrige kreditrisici	-	-	-	-
Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer	3.333	0,10	5.065	0,15
Koncentrationsrisiko på brancher	0	-	0	-
<b>Markedsrisici</b> , heraf	<b>17.810</b>	<b>0,54</b>	<b>15.165</b>	<b>0,44</b>
Renterisici	3.052	0,09	2.004	0,06
Kreditspændrisiko	9.392	0,28	13.161	0,38
Koncentrationsrisiko på værdipapirer	0	-	0	-
Aktierisici	3.025	0,09	0	-
Valutarisici	2.341	0,07	0	-
<b>Likviditetsrisici</b> (kapital til dækning af dyrere likviditet)	0	-	0	-
<b>Operationelle risici</b> (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle 1)	24.588	0,74	24.011	0,70
<b>Gearing</b> (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)	0	-	0	-
<b>Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter</b>	0	-	0	-
Eventuelle tillæg, som følge af <b>lovbestemte krav</b>	0	-	0	-
<b>Solvensbehov</b>	<b>323.950</b>	<b>9,77</b>	<b>333.436</b>	<b>9,73</b>
Kapitalbevaringsbuffer	82.913	2,50	85.692	2,50
Kontracyklisk kapitalbuffer	82.913	2,50	68.553	2,00
NEP-tillæg	126.692	3,82	111.399	3,25
<b>Solvensbehov inkl. kombineret kapitalbufferkrav og NEP-tillæg</b>	<b>616.468</b>	<b>18,59</b>	<b>599.080</b>	<b>17,48</b>

## KOMMENTERING AF DET INDIVIDUELLE SOLVENSBEHOV

### Søjle 1-kravet

Frøs Sparekasse er omfattet af kapitalkravet på 8 % af den samlede risikoeksponering jf. EU forordning nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.

### Indtjening

Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes ekstra kapital til at modstå kredittab fremadrettet, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmarks herfor. Der er foretaget en

vurdering af den budgetterede basisindtjeningen, korrigeret for negative afvigelser de seneste 3 år, i forhold til de samlede udlån og garantier. Det vurderes, at der ikke er behov for at afsætte kapital til afdækning af svag indtjening.

### **Udlånvækst**

Ved vurdering af, hvorvidt der skal afsættes ekstra kapital til udlånvækst, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmarks herfor. Det er vurderingen, at der ikke er behov for at afsætte kapital til udlånvækst.

### **Kreditrisici**

Kreditrisici omfatter risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser udover, hvad der er dækket af søjle I, herunder store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer og brancher og øvrige kreditrisici.

### **Store kunder med finansielle problemer**

For større kunder med finansielle problemer sker der en vurdering af det forsigtigt skønnede tab på den enkelte eksponering.

#### *Afgrænsning af kunderne*

Kunder med finansielle problemer omfatter følgende:

- Bonitetskategori 1: Kunder med indikation for kreditforringelse. Det gælder uanset stadie.
- Bonitetskategori 2c: Kunder med væsentlige svaghedstegn, men uden indikation for kreditforringelse.

#### *Afgrænsning af eksponeringer*

Større eksponeringer er eksponeringer, der udgør mindst 2% af sparekassens kapitalgrundlag.

#### *Afgrænsning af det forsigtigt skønnede tab*

I Frøs Sparekasse vurderes det forsigtigt skønnede tab at udgøre det ”nettotab”, som ud fra en forsigtig og fremadrettet vurdering risikeres at tabes, hvis større eksponeringer med kunder med finansielle problemer skal afvikles på grund af misligholdelse.

Det individuelle solvensbehov på store kunder (eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget) med finansielle problemer er opgjort til 7,6 mio. kroner

### **Øvrige kreditrisici**

Der foretages en vurdering af, hvorvidt der er særlige kreditrisici i den øvrige kreditportefølje (eksponeringer under 2% af sparekassens kapitalgrundlag), som ikke er dækket af søjle I-kravet. Sparekassen har vurderet, at der p.t. ikke er behov for yderligere tillæg.

Der er ved implementering af NPE-reglerne indført en overgangsordning, som betyder at NPE-reglerne kun gælder for nye eksponeringer og eksponeringer, som øges efter 26. april 2019. Pr. 30-06-2023 har sparekassen et fradrag i kapitalgrundlaget på 3,7 mio. kroner. Sparekassen har ved hjælp fra SDC (datacentral) fået data til brug for beregning og stress af NPE-fradrag. På baggrund heraf er det vurderet, at der er behov for et tillæg på 5,2 mio. kr. til dækning af fremtidige NPE-fradrag og usikkerheder omkring beregninger/metoder.

### **Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer**

Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer skal dække den risiko, der er forbundet med fordelingen af eksponeringsstørrelse i udlånsporteføljen. Til opgørelse af tillæg til koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer tages der udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. I henhold til vejledningen skal der foretages tillæg, såfremt summen af de 20 største eksponeringer er større end 4% af den samlede eksponering.

De 20 største eksponeringer udgør 8,3% af den samlede eksponering, hvorfor der tages et tillæg. Sparekassen har beregnet tillægget til 3,3 mio. kroner.

### **Koncentrationsrisiko på brancher**

Koncentrationsrisiko på brancher skal dække den risiko, der er forbundet med, at eksponeringer er fordelt på relativt få brancher. Til opgørelsen af tillægget for koncentrationsrisiko på brancher tages der udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. I henhold til denne vejledning skal Herfindahl-Hirschman-indekset (HHI) anvendes til at måle graden af koncentration på brancher.

Sparekassen har beregnet graden af koncentration til 19,6%, og når koncentrationsgraden er under 20% skal der ikke gives tillæg.

### **Markedsrisici**

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, ud over hvad der er dækket af søjle I.

Ved vurdering af, hvorvidt alle markedsrisici er tilstrækkeligt afdækket af søjle I, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmarks for renterisiko, kreditspændrisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Med baggrund i disse benchmarks samt en samlet vurdering af sparekassens markedsrisici er det vurderingen, at der skal tages et tillæg på 3,1 mio. kroner for renterisiko udenfor handelsbeholdningen inkl. den hybride kernekapital og 9,3 mio. kroner for kreditspændrisiko indenfor handelsbeholdningen, samt 3,0 mio. kroner og 2,3 mio. kroner for henholdsvis aktie- og valutarisiko.

### **Likviditet**

Sparekassen har en høj likviditetsoverdækning. Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes kapital som følge af, at der må påregnes en meromkostning ved fremskaffelse af likviditet, er der taget udgangspunkt i sparekassens stresstest af likviditeten på et års sigt. Det er vurderingen, at der ikke er behov for at afsætte kapital til fremskaffelse af likviditet.

### **Operationelle risici**

Operationelle risici omfatter risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici ud over, hvad der er dækket af søjle I.

Ved vurdering af tillæg til operationelle risici er der taget stilling til disse risikoområder, herunder sparekassens organisation, it-sikkerhed og it-drift samt sparekassens forretningsmodel.

På den baggrund er det vurderingen, at der pt. er behov for tillæg på 24,6 mio. kroner ud over, hvad der er dækket af søjle 1-kravet.

### Gearing

En høj gearing udsætter et pengeinstitut for tab, hvis der indtræffer pludselige ændrede markedsforhold og overdrevne prisfald på aktiver. Derfor skal sparekassen tage højde for overdreven gearingsrisiko og sikre identifikation, styring og overvågning af gearingsrisiko. Til dette formål beregnes gearingsgraden, som er kernekapitalen divideret med summen af sparekassens eksponeringer jf. CRR-forordningen art. 429.

Gearingsgraden er pr. 30. juni 2023 beregnet til 9,8 %. Denne vurderes som passende, og der tages derfor ikke tillæg i det individuelle solvensbehov. Jf. Finanstilsynets vejledning, om proportionalitet vedrørende forhold som relaterer sig til risikoen for overdreven gearing kan sparekassen ekskludere væsentlige placeringer i Nationalbanken, som følge af stort indlånsoverskud, ved beregningen af gearingsgraden. Gearingsgraden vil herved blive 15,25 %, hvorfor risikoen for overdreven gearing er et mindre væsentligt risikoområde.

### Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter

Frøs Sparekasse har vurderet, at man ikke vil have udfordringer med at erstatte den pågældende kapital, hvorfor der ikke er taget et tillæg.

### Lovbestemte krav

Der er ikke lovbestemte krav som vurderes at give anledning til tillæg.

### Kapitaldækning

Sparekassens kapitaldækning fremgår af nedenstående tabel.

I 1.000 kroner	30-06-2023	31-12-2022
NEP-Kapitalgrundlag	1.098.163	1.012.401
Kapitalgrundlag	1.048.341	962.626
Kernekapital	954.970	870.874
Egentlig kernekapital	890.063	806.054
NEP-kapitalprocent	33,1%	29,5%
Kapitalprocent	31,6%	28,1%
Kernekapitalprocent	28,8%	25,4%
Egentlig kernekapitalprocent	26,8%	23,5%
Kapitalbehov	9,8%	9,7%
Kapitaloverdækning i pct.	21,8%	18,4%
Kapitaloverdækning i t.kr.	724.391	629.190
Kapitaloverdækning efter buffer og NEP-tillæg i pct.	14,5%	12,1%
Kapitaloverdækning efter buffer og NEP-tillæg i t.kr.	481.695	413.321

Sparekassen har opgjort sin kapitaloverdækning til 14,5 %-point efter fradrag af det kombinerede bufferkrav og NEP-tillæg ud fra et individuelt solvensbehov på 9,8 %. Kapitaloverdækningen

anses for at være tilfredsstillende. Kapitaloverdækningen kan sikre sparekassens fortsatte drift og medvirke til sparekassens fortsatte udvikling til gavn for lokalområdet.

Rødding, den 21. august 2023

**Direktion**

Max Semay Hovedskov, administrerende direktør

**Bestyrelse**

Jørgen Kring Jensen, formand

Peter Hesselberg, næstformand

Hans Peter Geil

Bente Riis Fogsgaard

Morten Iver Thorø

Anita Linda Jensen

Ole Bæk Termansen

Bjarne Skov

Jesper Seeberg