



RISIKORAPPORT

2021



# Indhold

<b>1. ÅRET DER GIK 2021</b>	3	<b>8. MARKEDSRISIKO</b>	30
<b>2. OPLYSNINGSFORPLIGTELSER</b>	4	8.1 Målsætning og politik for markedsrisiko	30
<b>3. RISIKOSTYRING</b>	5	8.2 Styring og overvågning af markedsrisiko	30
<b>4. KAPITALSTYRING</b>	9	8.3 Rapportering	30
<b>5. TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV</b>	12	8.4 Renterisiko	30
<b>6. KREDITRISIKO</b>	14	8.5 Aktierisiko	32
6.1 Tilladelser fra Finanstilsynet vedrørende anvendelse af IRB-metoden	14	8.6 Valutarisiko	33
6.2 Målsætning og kreditpolitik	14	8.7 Kreditspændsrisiko	33
6.3 Kreditproces	14	8.8 Kapitalkrav markedsrisiko	33
6.4 Måling af kreditrisiko ved anvendelse af IRB-metoden	18	<b>9. LIKVIDITETSRISIKO</b>	<b>34</b>
6.5 Maksimal krediteksponering	20	9.1 Målsætning og politik for styring af likviditetsrisici	35
6.6 Modtagne sikkerheder	22	9.2 Risikomåling og rapportering af likviditetsrisici	35
6.7 Krediteksponeringer, der er misligholdt eller værdiforringet/nedskrevet	24	9.3 Stresstest af bankens likviditetsbeholdning	35
6.8 Eksponeringer med kreditrisiko i henhold til kapitaldækningsreglerne	25	9.4 Net Stable Funding Ratio	35
6.9 Eksponering under standardmetoden	25	9.5 Behæftede og ubehæftede aktiver	36
6.10 ECAI	26	<b>10. GEARINGSGRAD</b>	<b>38</b>
6.11 Eksponering under IRB-metoden	26	<b>11. OPERATIONEL RISIKO</b>	<b>39</b>
6.12 Kapitalkrav kreditrisiko	28	11.1 Politik for styring af operationel risiko	39
<b>7. MODPARTSRISIKO</b>	<b>29</b>	11.2 Måling og kontrol af operationelle risici	40
		11.3 Cyberrisiko	41
		11.4 Kapitalkrav operationel risiko	41
		<b>12. AFLØNNINGSPOLITIK</b>	<b>42</b>
		<b>13. RISIKOERKLÆRING</b>	<b>43</b>

# 1. Året der gik 2021

Den positive udvikling i bankens aktiviteter og økonomiske resultater fortsatte i 2021.

Væksten i verdensøkonomien var kraftigt stigende igennem 2021 i takt med, at smittetrykket faldt, og restriktionerne relateret til COVID-19 gradvist blev lempet.

I USA har der været betydelig fremgang i beskæftigelsen igennem 2021, og lønningerne og inflationen har samtidig været stigende. Den amerikanske centralbank har på den baggrund nedtrappet sine betydelige opkøb af obligationer. I 2022 forventes den amerikanske økonomi at vokse lidt mindre end i 2021, men over det historiske gennemsnit, og der er udsigt til rentestigninger.

I Europa har væksten ligeledes været høj i 2021, dog lidt under niveauet i USA. I 2022 forventes væksten i Europa derimod at blive lidt højere end i USA. Den Europæiske Centralbank har i 2021 fortsat sine opkøb af værdipapirer, og renterne er blevet fastholdt på det historisk lave niveau.

På linje med fremgangen i verdensøkonomien var væksten i dansk økonomi betydelig i 2021, og beskæftigelsen nåede op på et historisk højt niveau. Inflationen var i 2021 tiltagende primært som følge af globale prisstigninger på blandt andet energi, transport og fødevarer. Samtidig var der også en tendens til stigende lønninger som følge af den høje beskæftigelse og mangel på arbejdskraft. Boligmarkedet har generelt været præget af mange handler til lave, men stigende finansieringsomkostninger og stigende priser.

Også Sverige oplevede en høj vækst i 2021, som forventes at fortsætte ind i 2022, om end på et lidt lavere niveau.

I 2021 har de lange renter generelt været stigende, dog med perioder, hvor der har været fald efterfulgt af nye stigninger. Dette er sket i takt med, at inflationen er forøget samtidig med, at forventningerne til en fremtidig vækst i inflationen er taget til.

Banken følger løbende med i situationen vedrørende COVID-19 krisen og dens effekt på kunderne. Der er endnu ikke observeret væsentlige effekter som følge af COVID-19 krisen.

I 2018 introducerede banken strategien "Vores bank", som fastlægger retningen for bankens udvikling og målsætninger frem mod 2023. Banken har fortsat indsatsen på en bred vifte af strategiske fokusområder og har opnået positive resultater. Arbejdet tager udgangspunkt i et ønske om en fortsat styrkelse af partnerskabsmodellen og opbygningen af en endnu stærkere relation mellem banken, de faglige organisationer og deres medlemmer.

Ekspertur vurderer, at truslen om cyberangreb mod Danmark og landets institutioner og virksomheder aldrig har været højere, og angrebene bliver stadig mere avancerede. Dette trusselsbillede udgør en betydelig risiko for den finansielle sektor, som er et naturligt mål for cyberkriminalitet. Den løbende digitalisering er naturligvis medvirkende til at øge risikoen for cyberkriminalitet, og derfor lægger banken stor vægt på at tænke it-sikkerhed ind i alle processer og systemer.

Bankens arbejde med it-sikkerhed og beskyttelse mod cyberangreb bliver løbende styrket, og det finder sted både i eget regi, i samarbejde med bankens datacentral SDC og i sektoregnet regi, hvor Lån & Spar er repræsenteret i Finans Danmarks cyberpolitiske udvalg. Tilrettelæggelsen og de konkrete aktiviteter i banken på dette område tager udgangspunkt i lovgivningen inden for dette felt samt internationale standarder for håndtering af informationssikkerhed.

Over de seneste år er der blevet indført omfattende ny regulering for de danske pengeinstitutter, primært som følge af vedtagelsen af ny, fælles europæisk lovgivning på en lang række områder. Implementeringen af de nye regler har været – og er – ganske ressourcekrævende og stiller betydelige krav til stort set alle dele af banken.

I 2022 forventer banken en fortsat positiv vækst i samfundsøkonomien og en høj beskæftigelse. Der er stor usikkerhed om renteutviklingen, og det er ikke usandsynligt, at den korte og lange rente vil bevæge sig i hver sin retning. Aktiviteten på boligmarkedet forventes fortsat at være høj, men dog ikke på samme niveau som i 2021. Der er udsigt til, at den hårde konkurrence om de gode bankkunder vil fortsætte, og at det vil presse indtjeningen. Banken forventer dog også i 2022 at kunne modvirke effekten herfra ved at tiltrække flere kunder – primært via partnerskabet med de faglige organisationer – og dermed øge forretningsomfanget.



## 2. Oplysningsforpligtelser

Formålet med risikorapporten er at skabe større gennemsigtighed omkring kapitalforhold og risikostyring i Lån & Spar, så investorer og andre interessenter i højere grad er i stand til at vurdere bankens risikoprofil og risikostyring samt sammenligne banken med andre banker.

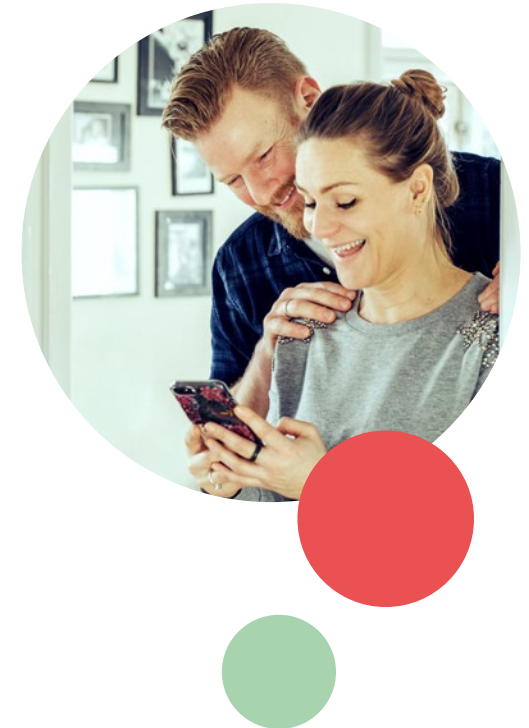
Udarbejdelsen af risikorapporten sker i overensstemmelse med oplysningskravene, der fremgår af del 8 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter samt tilhørende tekniske standarder og retningslinjer fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA).

Risikorapporten indeholder en beskrivelse af, hvilke risici banken er udsat for, og hvordan banken varetager risiko og kapitalstyring i relation til disse risici.

Rapporten indledes med en kort beskrivelse af bankens risikostyring, herunder de enkelte risikotyper samt organiseringen i forhold til styring af bankens risici. Herefter beskrives bankens kapitalstyring, opgørelse af solvens og solvensbehov, der efterfølges af en mere detaljeret beskrivelse af hvert enkelt risikoområde, herunder bankens målsætning og risikopolitik, risikostyring og risikorapportering samt opgørelse af risiko og kapitalkrav i relation hertil.

Banken offentliggør risikorapporten mindst én gang om året i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten. Der henvises til bankens hjemmeside for supplerende oplysninger, [lsb.dk/risikorapport](https://lsb.dk/risikorapport)

Oplysningerne i denne rapport er pr. 31. december 2021 og er ikke revideret af bankens interne eller eksterne revision.



# 3. Risikostyring

Lån & Spar påtager sig risici i henhold til den valgte forretningsmodel samt de strategiske målsætninger, som er udstukket af bestyrelsen. Risikoprofilen afspejler sammenhængen mellem bankens vision, mission og forretningsmodel og er afstemt i forhold til kapitalgrundlaget.

Bestyrelsens årlige vurdering af bankens risikoprofil og forretningsmodel har ikke givet anledning til væsentlige ændringer.

### Risikotyper

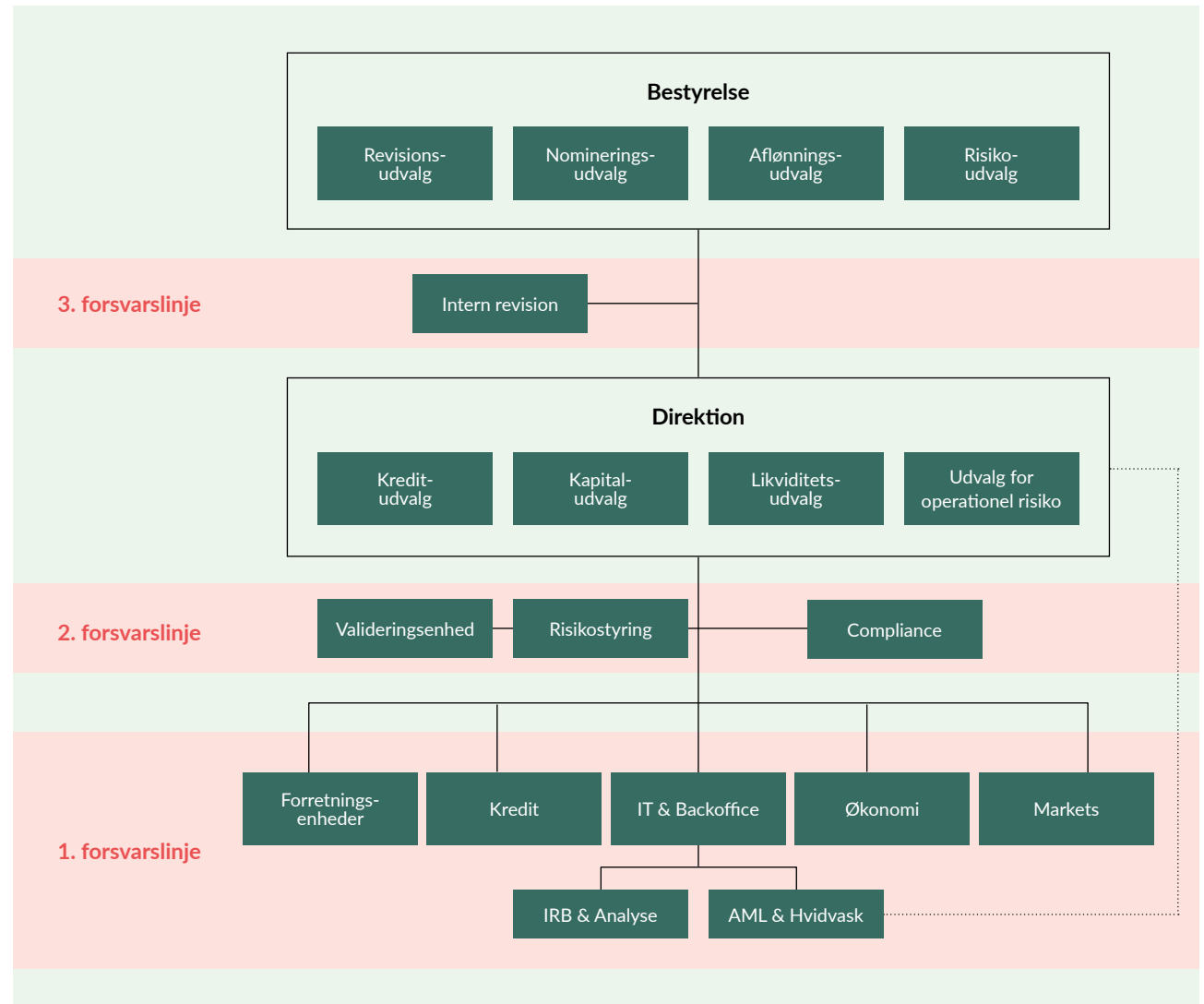
Banken er eksponeret over for forskellige risikotyper, hvoraf de væsentligste er:

- Kreditrisiko: Risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- Markedsrisiko: Risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene.
- Likviditetsrisiko: Risikoen for, at banken ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- Operationel risiko: Risikoen for direkte eller indirekte tab forårsaget af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

### Organisering af risikostyring

Lån & Spar er organiseret, så der er fuldstændig adskillelse mellem de enheder, som påfører banken risici, og de enheder, som varetager bankens risikostyring.

Opbygningen af bankens organisering af risikostyring fremgår af oversigten til højre.



### Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici. Det er bestyrelsen, som fastlægger målsætning og strategi for risikostyring samt vedtager risikopolitikker og beredskabsplaner, der udgør grundlaget for begrænsninger og retningslinjer for de risikotyper, som banken påtager sig.

Bestyrelsen følger løbende op på, at banken drives på betryggende vis og i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte risikopolitikker og retningslinjer. Bestyrelsen modtager løbende rapportering, der er relevant i forhold til bestyrelsens ansvar.

### Bestyrelsens udvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et nomineringsudvalg, et aflønningsudvalg og et risikoudvalg.

Revisionsudvalget er lovpligtigt og består af hele bestyrelsen. Revisionsudvalget har blandt sine opgaver at overvåge og vurdere effektiviteten af bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Dette sker blandt andet ved skriftlig og mundtlig rapportering til udvalget samt ved udvalgets behandling af revisionsrapporter på området.

Nomineringsudvalget er lovpligtigt og består af hele bestyrelsen. Nomineringsudvalget har til formål at sikre den rette sammensætning og størrelse af direktion og bestyrelse. Mindst én gang årligt skal nomineringsudvalget blandt andet vurdere, om bestyrelsen har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring samt om det enkelte bestyrelsesmedlem lever op til lovgivningens krav.

Aflønningsudvalget er lovpligtigt og består af hele bestyrelsen. Aflønningsudvalget er ansvarlig for bankens vederlagspolitik og skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger, som kan have indflydelse på bankens risikostyring.

Risikoudvalget er lovpligtigt og består af hele bestyrelsen. Formålet med risikoudvalget er at føre tilsyn med kapitalforvaltning og risikostyring i banken. Risikoudvalget har til opgave at rådgive bestyrelsen om bankens overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi samt at bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen. Risikoudvalget vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, herunder om der er en sammenhæng mellem indtjening og risiko. Risiko-udvalget vurderer desuden bankens aflønningsstruktur i forhold til, om denne tager højde for bankens risici, kapital og likviditet.

### Direktionen

Direktionen har ansvar for den daglige ledelse, herunder at banken drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer. Direktionen har det daglige ledelsesmæssige ansvar for, at banken kun påtager sig risici, som banken forstår og kan gennemskue konsekvensen af. Direktionen har ansvar for risikorapporteringen til bestyrelsen. Direktionen modtager løbende rapportering om udviklingen i bankens risici samt overholdelsen af bankens politikker og retningslinjer.

### Direktionens udvalg

Under direktionen er der nedsat et kreditudvalg, et kapitaludvalg, et likviditetsudvalg og et udvalg for operationel risiko.

Kreditudvalget er et internt udvalg, organisatorisk placeret under direktionen, bestående af direktionen samt ledende medarbejdere fra relevante afdelinger. Kreditudvalgets væsentligste rolle er at fastlægge den detaljerede kreditrisikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelsen har besluttet. Kreditudvalget følger løbende op på udviklingen i bankens risici og varetager risikorapporteringen til bestyrelsen. Kreditudvalget har desuden ansvar for bankens risikomodeler, herunder overvågning af modellernes performance samt godkendelse af eventuelle justeringer i modellerne. Kreditudvalget modtager løbende den rapportering, der er relevant i relation til Kreditudvalgets overvågning af bankens modeller samt udviklingen i bankens risici.

Kapitaludvalget er et internt udvalg, som organisatorisk er placeret under direktionen, bestående af direktionen samt medarbejdere fra relevante afdelinger. Kapitaludvalget har ansvar for at overvåge bankens kapital og foretage de nødvendige tiltag i forhold til at sikre, at bankens kapital er i overensstemmelse med bankens målsætning.

Likviditetsudvalget, der er et internt udvalg, er organisatorisk placeret under direktionen og består af direktionen samt medarbejdere fra relevante afdelinger. Likviditetsudvalget har ansvar for den løbende opfølgning på bankens likviditetssituation samt iværksættelse af nødvendige tiltag i overensstemmelse med beredskabsplanen for likviditet.

Udvalget for operationel risiko er et internt udvalg, som organisatorisk er placeret under direktionen, bestående af ledende medarbejdere i relevante afdelinger. Udvalget har ansvaret for at overvåge bankens operationelle risici samt iværksættelse af nødvendige tiltag til nedbringelse af de operationelle risici via politikker og retningslinjer for operationel risiko.

### 1. forsvarslinje

Bankens forretningsenheder og Kredit udgør første forsvarslinje sammen med IT, Økonomi og Markets. Forretningsenhederne dækker blandt andet over rådgivningscentrene, erhvervsafdelingen og Gudme Raaschou samt Lån & Spar Sverige. Den daglige styring af risiciene foregår gennem politikker, instrukser og interne kontroller.

Under første forsvarslinje er bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering placeret i en AML-afdeling (Anti Money Laundering).

Banken skal i henhold til Hvidvaskloven udpege en hvidvaskansvarlig, der skal identificere og vurdere risikoen for, at banken bliver misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Den hvidvaskansvarlige refererer til direktionen. Bankens ansatte har ved mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering pligt til at overvåge og undersøge baggrunden for og formålet med transaktioner og aktiviteter. Bankens overvågning understøttes af overvågnings-systemer. Den hvidvaskansvarlige kontrollerer løbende overvågningen, og resultaterne rapporteres regelmæssigt til direktionen. Hvidvaskafdelingen underretter SØIK om mistænkelige transaktioner.

Bankens IRB-afdeling er ligeledes placeret i første forsvarslinje. IRB-afdelingen udvikler og vedligeholder bankens egenudviklede modeller, som anvendes til måling af kreditrisikoen for privatkunder.

### 2. forsvarslinje

Risikostyring, Valideringsenheden og Compliance udgør bankens anden forsvarslinje.

Risikostyring er en central enhed under den risikoansvarlige, som er ansvarlig for bankens overvågning af kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko, herunder overvågning af de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer samt overholdelse af direktionens videredelegerede beføjelser. Afdelingen for risikostyring foretager mindst én gang årligt rapportering af det samlede risikobillede af banken. Derudover modtager bankens ledelse og bestyrelsen hvert kvartal rapportering på de enkelte delområder. Den risikoansvarlige refererer direkte til direktionen.

Valideringsenheden er ansvarlig for vurdering og validering af bankens egenudviklede IRB-modeller. Valideringsenheden analyserer risikoen relateret til modellerne og skal støtte Kreditudvalget i vurderingen af, om modellerne er egnede til formålet ved at udarbejde valideringsrapporter med anbefalinger og analyser af den relaterede modelrisiko. Enhver signifikant modelrisiko skal bringes til opmærksomhed for Kreditudvalget. Endvidere har Valideringsenheden ansvaret for at fremstille et solidt og effektivt kontrolmiljø til at identificere svagheder i modellerne.



For at sikre en passende adskillelse af ansvar er Valideringsenheden placeret som en selvstændig enhed under Risikostyring, hvorved enheden er organisatorisk adskilt fra IRB-afdelingen, der som nævnt ovenfor er ansvarlig for udvikling og vedligeholdelse af bankens egenudviklede modeller. Valideringsenheden tager ikke væsentlige beslutninger i forhold til modeludvikling, data eller anvendelse. Valideringsenheden skal have et upartisk adfærdskodeks og være fri fra unødigt indflydelse.

Compliance har til opgave at overvåge risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af finansiel lovgivning samt bankens interne retningslinjer. Compliance refererer direkte til direktionen. Compliance leverer derudover en rapport til bestyrelsen minimum én gang om året.

### 3. forsvarslinje

Intern revision, der udgør den tredje forsvarslinje, er en selvstændig stabsfunktion, der er oprettet af bankens bestyrelse i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om gennemførelse af revision i finansielle virksomheder. Intern revision udfører blandt andet revision af bankens systemer og interne kontroller, bogholderi og regnskabsvæsen, årsregnskab m.v.





# 4. Kapitalstyring

Bankens mål for kapitalstyring er at:

- Overholde kravene til kapital fastsat i lov om finansiel virksomhed samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 (CRR/CRD IV).
- Sikre bankens evne til at fortsætte som selvstændig bank.
- Opretholde en passende kapital til organisk og strategisk vækst.

Banken har i året opfyldt alle lovgivningsmæssigt pålagte krav til bankens kapital.

Styringen af kapitalen er baseret på de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteen og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning. EU-forordningen har direkte retsvirkning i Danmark.

Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen af bankens kapital, risikoeksponering og nøgletal for kapital indberettes til Finanstilsynet og Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i overensstemmelse med de regler, som er fastsat herfor.

### Kapitalkrav

CRR stiller krav om, at banken til enhver tid opfylder følgende kapitalkrav:

- En egentlig kernekapitalprocent på 4,5 %.
- En kernekapitalprocent på 6,0 %.
- En samlet kapitalprocent på 8,0 %.

Det er endvidere et krav, at der er tilstrækkelig kapital til at overholde bankens individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er et mål for den nødvendige kapital til at dække bankens risici i forhold til størrelsen, typen og fordelingen af bankes aktiver m.v. Tillægget til 8 %-kravet, som følge af det individuelle solvensbehov, skal dækkes af kapital af samme kvalitet, som gælder for 8 %-kravet.

I lov om finansiel virksomhed er der fastsat regler om en række bufferkrav. Kapitalbevaringsbufferen er fastsat til 2,5 %. Hvis der ikke er tilstrækkelig med kapital til at dække bufferen, begrænses banken i at betale udbytte, bonus m.v. Den kontrykliske kapitalbuffer kan udgøre op til 2,5 %. Bufferen sættes i kraft i perioder med overnormal udlånsvækst og fastlægges for danske eksponeringer af Erhvervsministeriet. Kapitalbevaringsbufferen og den kontrykliske kapitalbuffer skal dækkes af egentlig kernekapital. Der er også krav om en G-SIFI-buffer og en systemisk buffer, som imidlertid ikke er relevante for Lån & Spar. De fire buffere udgør tilsammen det kombinerede kapitalbufferkrav.

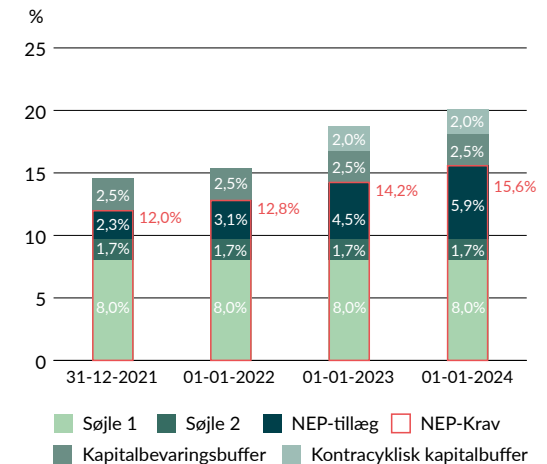
Reglerne for regnskabsmæssige nedskrivninger på udlån blev pr. 1. januar 2018 ændret, så nedskrivningerne herefter er baseret på et forventet tab. Denne ændring i regnskabspraksis medførte en reduktion i egenkapitalen. For de eksponeringer, som er omfattet af standardmetoden, er der indført en frivillig 5-årig overgangsordning. Lån & Spar har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen.

### NEP-krav

I lov om finansiel virksomhed er der indført et regulatorisk krav til størrelsen af bankens nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). NEP-kravet, der er under indfasning og vil være fuldt indfaset den 1. januar 2024, fastsættes som summen af bankens solvensbehov og et NEP-tillæg. NEP-kravet er ikke et kapitalkrav, men i det omfang NEP-tillægget ikke finansieres ved udstedelse af såkaldte senior non-preferred-instrumenter, vil NEP-tillægget skulle dækkes af kapitalgrundlaget.

Finanstilsynet fastsætter årligt størrelsen af det fuldt indfasede NEP-krav, der blandt andet vil blive øget, hvis bankens balance i to på hinanden følgende regnskabsår overstiger EUR 3 mia. Finanstilsynet meddelte sidste år, at

KAPITALKRAV OG INDFASNING AF NEP-KRAV





bankens fuldt indfasede NEP-krav pr. 31. december 2021 udgør 13,8 % af risikoeksponeringen. Indfasningsperioden indebærer, at kravet pr. 31. december 2021 udgør 12,0 %, hvilket betyder, at tillægget er 2,3 procentpoint pr. 31. december 2021. Pr. 31. december 2021 har banken udstedt senior non-preferred instrumenter for 300 mio. kr. svarende til 3,0 % af risikoeksponeringen. Finanstilsynet har i januar 2022 fastsat bankens fuldt indfasede NEP-krav til 15,6 % af risikoeksponeringen og til 4,5 % af de uvægtede eksponeringer. Med indfasningen betyder det, at NEP-kravet pr. 1. januar 2022 er opgjort til 12,8 % af risikoeksponeringen og 3,8 % af de uvægtede eksponeringer. Selve indfasningen af NEP-kravet fremgår af figuren på forrige side.

#### Kommende regler

EU-kommissionen offentliggjorde i oktober 2021 forslag til forordning og direktiv, der omfatter de dele af Basel-komiteens reviderede regelsæt fra december 2017 (Basel IV), der mangler at blive implementeret i EU. Med forslaget ændres beregningen af risikoeksponeringen for alle risikotyper under både standardmetoden og IRB-metoden. Der indføres som noget nyt minimumsværdier for PD og LGD under IRB-metoden, og der indføres et minimumskrav for risikoeksponeringen under IRB-metoden (gulvkrav). Samlet forventes disse ændringer at betyde en stigning i risikoeksponeringen. Ifølge forslaget vil de nye kapitaldækningsregler skulle træde i kraft fra 1. januar 2025. Der er lagt op til, at visse ændringer indfases over en årrække, herunder gulvkravet. Fuldt indfaset i 2030 udgør gulvkravet 72,5 % af risikoeksponeringen opgjort efter de nye regler for standardmetoden.

#### Kapital

Til bankens egentlige kernekapital medregnes aktiekapital, værdireguleringer, andre reserver, overført resultat og foreslået udbytte. Heri foretages en række fradrag. Til bankens kapitalgrundlag medregnes endvidere supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud.

#### Risikoeksponering

Den samlede risikoeksponering opgøres ved, at eksponeringerne (aktiver, udstedte garantier og kredittilsagn) vægtes. Vægtene for detaileksponeringer i Danmark er baseret på egne estimerede risikovægte, mens øvrige eksponeringer vægtes efter standardvægte, som afhænger af de enkelte eksponeringers art og modpart. Ved opgørelsen af risikoeksponeringen tages højde for sikkerhedsstillelser.

#### Gearing

For at modvirke risikoen for overdreven gearing i tider med økonomisk opgang er der i kapitaldækningsreglerne fastsat beregningsprincipper for et simpelt gearingsmål, som skal virke som bagstopper for de risikobaserede kapitalkrav.

Gearingen beregnes som kernekapitalen i forhold til den uvægtede eksponeringer og skal udgøre minimum 3 %.

#### Kapitalopgørelse pr. 31. december 2021

Oversigten til højre er en opsummering af bankens kapital, risikoeksponering og nøgletal for kapitaldækning pr. 31. december 2021.

Det kombinerede kapitalbufferkrav udgøres af kapitalbevaringsbufferen, der pr. 31. december 2021 er 2,5 %, samt den kontracykliske kapitalbuffer, der pr. 31. december 2021 er opgjort til 0,0 %.

#### Kapitalopgørelse (1.000 kr.):

Egenkapital	2.241.647
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>2.241.647</b>
Foreslået udbytte	-34.722
Immaterielle aktiver	-120.800
Udsudte skatteforpligtelser vedrørende immaterielle aktiver	13.116
Forskellen mellem forventet tab efter IRB-metoden og regnskabsmæssige værdireguleringer	-3.415
Minimumsdækning for nødlidende eksponeringer	-5.614
Værdireguleringer som følge af forsigtig værdiansættelse	-2.342
Ramme for køb af egne kapitalandele	-7.303
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>2.080.567</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>2.080.567</b>
Supplerende kapital	100.000
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>2.180.567</b>
Senior non-preferred instrumenter	300.000
<b>NEP-kapitalgrundlag</b>	<b>2.480.567</b>
Kreditrisiko	7.638.691
Markedsrisiko	847.278
Operationel risiko	1.596.131
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>10.082.100</b>
Egentlig kernekapitalprocent	20,6 %
Kernekapitalprocent	20,6 %
Kapitalprocent	21,6 %
NEP-kapitalprocent	24,6 %
Kombinerede kapitalbufferkrav	2,5 %



### Gearingsgrad

Gearingsgraden pr. 31. december 2021 er beregnet til 6,4 %.

### Kapitalgrundlag

Egenkapitalen, der medregnes til den egentlige kernekapital, er fordelt på aktiekapital, opskrivningshenslæggelser, overført resultat, foreslået udbytte, valutaomregningsreserve samt andre reserver.

Aktiekapitalen består af 3.472.187 aktier a 100 kr. Alle aktier er fuldt indbetalt og har samme rettigheder.

#### Opgjort i 1.000 kr.

Aktiekapital	347.219
Opskrivningshensættelser	69.108
Valutaomregningsreserve	-4.534
Andre reserver	11.310
Overført resultat	1.783.822
Foreslået udbytte	34.722
Egenkapital i alt	2.241.647

Lån & Spar har ikke udstedt hybrid kernekapital, hvorfor den egentlige kernekapital og kernekapitalen er ens.

I kapitalgrundlaget medtages endvidere bankens supplerende kapital bestående af et efterstillet kapitalindskud.

Det efterstillede kapitalindskud består af udstedte kapitalbeviser i DKK med en hovedstol på 100 mio. kr. Lånet er optaget i juni 2018 og har en løbetid på 10 år. Banken har mulighed for at genkøbe kapitalbeviserne efter 5 år.

Renten er fast de første 5 år og udgør 3,6339 %. Herefter forrentes lånet med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med et tillæg på 3,25 %-point. I tilfælde af bankens likvidation eller konkurs fyldestgøres den efterstillede kapital først efter de almindelige kreditor-krav er opfyldt. Finanstilsynet skal godkende alle førtids-indfrielse af efterstillede kapitalindskud.

### Fradrag i kapitalgrundlaget

I den egentlige kernekapital foretages en række justeringer, der er beskrevet herunder.

Det foreslåede udbytte fradrages i den egentlige kernekapital, sammen med de immaterielle aktiver, justeret for udskudte skatteforpligtelser vedrørende de immaterielle aktiver. Derudover fradrages eventuelle udskudte skatteaktiver. Der fradrages endvidere et beløb, der udgør forskellen mellem det forventede tab efter IRB-metoden og de regnskabsmæssige værdireguleringer. Ydermere fradrages minimumsdækningen til nødlidende eksponeringer.

Der foretages også en værdiregulering som følge af forsigtig værdiansættelse.

Endvidere foretages der et fradrag af Lån & Spars uudnyttede ramme til tilbagekøb af egne aktier.

### Kapitalforhold

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 12,2 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,7 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 2,5 procentpoint.

Forskellen mellem kapitalprocenten og kravet til kapitalen udgør 9,4 procentpoint, svarer til 947,7 mio. kr.

NEP-kapitalprocenten, der udgøres af kapitalgrundlaget og udstedte SNP-instrumenter (senior non-preferred-instrumenter), udgør 24,6 % af risikoeksponeringen. Den indfasede del af NEP-kravet udgør 12,0 procentpoint. Forskellen mellem bankens NEP-kapital og den indfasede del af NEP-kravet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 10,1 procentpoint.

#### Kapitalmæssig overdækning

Kapitalprocent	21,6%
Solvensbehov	9,7%
Kombineret kapitalbufferkrav	2,5%
Samlet kapitalkrav	12,2%

Overdækning efter samlet kapitalkrav 9,4%

NEP-kapitalprocent	24,6%
NEP-krav	12,0%
Kombineret kapitalbufferkrav	2,5%
NEP-krav inklusiv kombineret kapitalbufferkrav	14,5%

Overdækning efter samlet NEP-krav 10,1%

## 5. Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Lån & Spar foretager løbende en vurdering af, hvorvidt kapitalen er tilstrækkelig til at understøtte de nuværende og kommende aktiviteter. Banken bruger eksempelvis stresstest til at identificere, om kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at afdække forskellige økonomiske scenarier. Banken har implementeret en 8+ metode til opgørelse af solvensbehovet, hvor banken udover kravet til dækning af almindelige risici (8 %-kravet – søjle 1) afsætter kapital til eventuelle overnormale risici (søjle 2).

8+ metoden tager udgangspunkt i de risikoområder, som på nuværende tidspunkt findes aktuelle for en vurdering af tilstrækkelig kapital. Banken følger Finanstilsynets ”Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter”.

Banken anser følgende risikokategorier som væsentlige for vurdering om tilstrækkeligt kapitalgrundlag:

- Kreditrisiko.
- Markedsrisiko.
- Operationel risiko.
- Indtjening og vækst.
- Likviditetsrisiko.

### Kreditrisiko

For detaileksponeringer i Danmark anvender banken IRB-metoden, hvilket også anvendes i forbindelse med beregningen af solvensbehovet. Stresstest-scenarierne i modellerne kan variere fra år til år alt efter bankens forventninger. Banken afsætter de normale 8 % i kapital-

behov, og derudover afsættes yderligere kapital til afdækning af overnormale risici som f.eks. forværring af betalings- evnen, koncentration på sikkerheder, rentefølsomhed m.v.

For detaileksponeringer i Sverige afsætter banken de normale 8 % i kapitalbehov og afsætter yderligere kapital på baggrund af stresstest af betalingsevnen og tabsprocenten.

På erhvervseksponeringer afsætter banken de normale 8 % i kapitalbehov og vurderer mulige overnormale risici såsom koncentration på enkeltengagementer (store eksponeringer) og brancher og afsætter i overensstemmelse med vejledningen kapital hertil, hvis det kræves.

Derudover foretages en vurdering af risici i relation til stigninger i NPE-fradraget i kapitalgrundlaget for minimumsdækning for nødlidende eksponeringer inden for de næste 12 måneder.

Stigende udlån og vækst stiller krav om øget kapital. Der tages højde for udlånsvækst i solvensbehovet for at sikre, at det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkelig til at understøtte den forventede udlånsvækst det kommende år.

### Markedsrisiko

Banken afsætter de normale 8 %, og herefter vurderes det i overensstemmelse med vejledningen, om de rammer og beføjelser, som bestyrelsen har videredelegeret til direktionen, kan anses for at være overnormale risici. Hvis det er tilfældet, vil der blive afsat ekstra kapital ud over de 8 % til imødegåelse af dette.

### Operationel risiko

Operationel risiko er defineret som risikoen for direkte eller indirekte tab forårsaget af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne begivenheder. Kapitalbehovet for operationel risiko beregnes ved brug af basisindikatormetoden for operationel risiko. Endvidere vurderer banken, om der er risici, som ikke er dækket heraf. Hvis det er tilfældet, afsættes der et tillæg i solvensbehovet.

### Indtjeningsrisiko

Indtjening i banken er ”første værn” i relation til at kunne modstå tab på udlån og garantier. Ved opgørelsen af solvensbehovet vurderes det, om bankens indtjening er tilstrækkelig, og om der bør afsættes yderligere kapital til at imødegå denne risiko.

### Likviditetsrisiko

På likviditetsområdet gennemføres en række stresstest. Med udgangspunkt i disse stresstest beregner banken herefter den meromkostning, der eventuelt måtte fremkomme til fremskaffelse af likviditet, og afsætter herefter en eventuel meromkostning som tillæg i solvensbehovet.

### Andre risikoområder

Udover de risikoområder, der er medtaget i den nuværende model for tilstrækkelig kapital, vurderer banken løbende andre forhold, der kunne tænkes at påvirke kapitalbehovet.



En del af disse risikoområder er dækket via procedurer, handlingsplaner og forretningsgange. I denne vurdering indgår blandt andet strategiske risici og eksterne risici.

#### Omdømmerisici

Banken tager i solvensbehovet stilling til omdømmerisici. Banken er via sin rolle i den finansielle sektor eksponeret for omtale, som kan påvirke bankens omdømme. Banken har via sin kommunikationspolitik fastlagt retningslinjer for kommunikationen og håndteringen af interessenter i forbindelse med disse omdømmeeksponeringer. Endvidere afsætter banken kapital til at afdække operationelle risici, der indirekte omfatter omdømmerisiko.

#### Opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag pr. 31. december 2021 kan opsplittes på følgende måde:

Opgjort i 1.000 kr.	Søjle 1	Søjle 2	I alt	% af risikoeksponeringen
Kreditrisiko	611.000	93.400	704.400	7,0 %
Markedsrisiko	67.900	51.900	119.800	1,2 %
Likviditetsrisiko	0	0	0	0,0 %
Operationel risiko	127.700	0	127.700	1,3 %
Øvrige risici	0	28.000	28.000	0,3 %
Solvensbehov i alt	806.600	173.300	979.900	9,7 %
Kombineret kapitalbufferkrav			252.148	2,5 %
NEP-tillæg (som ikke er dækket af SNP-udstedelser)			0	0,0 %
Individuelt solvensbehov inkl. kombineret kapitalbufferkrav og NEP-tillæg			1.232.048	12,2 %
Kapitalgrundlag og solvensprocent			2.180.567	21,6 %
Kapitaloverdækning			948.519	9,4 %
Samlet risikoeksponering			10.082.100	

#### METODE TIL FASTLÆGGELSE AF SOLVENSBEHOV



## 6. Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser. Når banken for eksempel yder udlån eller stiller garanti, påtager banken sig risikoen for, at kunden ikke er i stand til at tilbagebetale sine forpligtelser, når de forfalder.

### 6.1 Tilladelser fra Finanstilsynet vedrørende anvendelse af IRB-metoden

Banken har Finanstilsynets tilladelse til at anvende den avancerede IRB-metode på kreditrisiko på den del af porteføljen, der vedrører detaileksponeringer i Danmark. Banken anvender som følge heraf egne risikoparametre (PD, LGD og CF) til opgørelsen af den samlede risikoeksponering på detaileksponeringer i Danmark ved beregning af bankens kapitaldækning.

Banken har fået permanent undtagelse fra IRB-metoden på:

- Statseksponeringer.
- Instituteksponeringer.
- Erhvervseksponeringer.

Derudover har banken fået midlertidig undtagelse for eksponeringer i Sverige.

Banken har siden etableringen af den svenske filial udarbejdet egenudviklede statistiske modeller, som anvendes til kreditstyringen af privatkunder i Sverige, men de er ikke godkendt af Finanstilsynet til kapitaldækningsformål.

Såfremt banken vil anvende den avancerede IRB-metode på de svenske eksponeringer til kapitaldækningsformål, skal Finanstilsynet give tilladelse hertil.

### 6.2 Målsætning og kreditpolitik

Lån & Spar ønsker gennem aktiv markedsdeltagelse på udlån, kredit og kreditkort at opnå bedst mulig indtjening på såvel kort som langt sigt i forhold til den risiko, som banken påtager sig.

Kreditpolitikken er besluttet af bankens bestyrelse, og hovedelementerne er følgende:

- Det primære forretningsområde er Danmark og Sverige.
- Banken yder udlån med begrænset risiko til følgende segmenter:
  - Privatkunder i Danmark.
  - Privatkunder i Sverige.
  - Bestående storkunder, aktionærene og loyalitetsbankerne (LOB).
  - Øvrige organisationer, foreninger og NGO'er.
  - Virksomheder inden for aktionæroverenskomstens brancher.
  - Virksomheder, hvor storkunder, aktionærene og LOB'erne har bestemmende indflydelse.
  - Liberalt erhverv, primært inden for sundhedssektoren, ingeniører, revisorer og advokater.
  - Bestående privatkunder, der starter selvstændig virksomhed inden for de nævnte brancher.
  - Etablerede ejer- og andelsboligforeninger.
  - Kommuner.

- Forsyningsvirksomheder.
- Øvrige yderst solide og kreditværdige erhvervs-kunder.
- Kreditgivning baseres på indsigt i og vurdering af kundens økonomiske forhold.
- Der foretages løbende opfølgning på udviklingen i kundens kreditkvalitet med henblik på en vurdering af, om forudsætningerne for en bevilling har ændret sig.
- Engagementet skal stå i et rimeligt forhold til kundens formueforhold, risikoklasse og tilbagebetalingsevne.
- Det tilstræbes at opnå mest mulig sikkerhed for kundernes engagementer.
- Nødlidende engagementer og engagementer med særlig høj risiko skal være under skærpet overvågning og håndteres effektivt og hurtigt med det formål at mindske tabsrisikoen.

### 6.3 Kreditproces

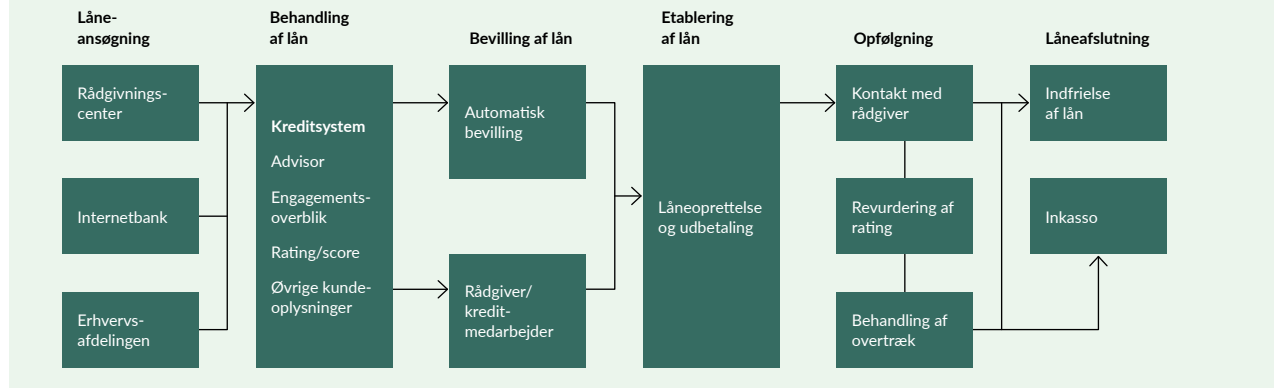
Styring af bankens kreditrisiko sker gennem en kreditvurderingsproces, som er udformet efter bankens kreditpolitik, bevillingsinstrukser og forretningsgange.

Lånebehandling foretages i bankens kreditsystem. I forbindelse med kundens ansøgning om lån indhentes en række oplysninger, som danner grundlag for kreditvurderingen, blandt andet om kundens indkomst- og formueforhold.

Med udgangspunkt i ansøgningen opstilles en indstilling, der blandt andet omfatter:

- Oversigt over engagement og sikkerheder.

## OVERSIGT OVER BANKENS KREDITGIVNINGSPROCESS



- Oversigt over økonomiske oplysninger for kunden, herunder for privatkunder årsopgørelse, budget m.v. og for erhvervs-kunder regnskab m.v.
- Klassifikation af kreditrisiko.
- Uddybende kommentarer til ansøgningen og økonomiske nøgletal.

### Kreditvurderingsproces – detaileksponeringer

Detaileksponeringer er udlån og garantier til privatkunder.

Ansøgning fra nye privatkunder i Danmark behandles primært af en af bankens rådgivere. Bankens låneansøgninger bevilges af bankens rådgivere, såfremt de ikke af størrelsesmæssige årsager skal bevilges af kreditafdelingen, direktionen eller bestyrelsen.

Til løbende kreditvurdering af eksisterende privatkunder anvender banken et adfærdsscoresystem, der klassificerer kunderne efter deres adfærd i banken. Adfærdsscoresyste-

met er udviklet på historiske data om bankens kunder og er baseret på avancerede statistiske modeller. Modellerne vurderer sandsynligheden for, at kunden ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser over for banken i fremtiden, og rangordner kunderne efter disse sandsynligheder.

Kunderne indplaceres ved bevilling i en af bankens 10 risikoklasser efter sandsynligheden for misligholdelse (PD).

Risikoklassifikationen skal så vidt muligt afspejle kundens aktuelle økonomiske situation. Risikoklassifikationen revurderes derfor løbende, så de nyeste informationer om kundens økonomiske situation medtages i vurderingen.

Der foretages regelmæssigt overvågning af ratingsystemets evne til at rangordne kunderne efter kreditkvalitet.

Risikoklassifikationen er et centralt redskab i bankens kreditstyring og anvendes blandt andet til kreditvurdering

af kunder og overtræksbehandling. Derudover er risikoklassifikationen indarbejdet i bevillingsstrukturen, så det alene er kreditafdelingen, der kan bevilge udlån til kunder med høj risiko.

### Særligt for kreditvurderingsprocessen i Sverige

Kunden opretter en lånesag på bankens svenske hjemmeside. Her indtaster kunden forskellige personlige oplysninger og giver banken tilladelse til at indhente kundens økonomiske oplysninger fra det svenske kreditvurderingsbureau UC. Herefter behandles ansøgningen automatisk i bankens kreditvurderingssystem. Kunden modtager herefter en elektronisk besked om, at sagen er bevilget eller afslået. Hvis sagen er bevilget, får kunden mulighed for at underskrive en elektronisk kreditaftale, hvorefter lånet udbetales.

Banken arbejder sammen med en række større låneformidlere på det svenske marked. En kunde kan via en låneformidler lægge en låneansøgning, inklusiv alle økonomiske oplysninger, i udbud til op imod 25 svenske låneudbydere.

Herefter vælger kunden det tilbud, som passer kunden bedst. Ansøgninger via en låneudbyder behandles automatisk. Banken kan selv konfigurere hvilke kriterier, der skal være opfyldt for, at banken modtager en låneansøgning.

Den generelle kreditvurderings- og risikoklassifikationsproces i Sverige adskiller sig ikke fra processen i Danmark.

### Kreditvurderingsproces – erhvervs-, institut- og statseksponeringer

Ansøgning fra erhvervs-kunder, herunder også offentlige myndigheder og finansielle virksomheder, bevilges af bankens rådgivere i erhvervsafdelingen, såfremt de ikke af

størrelsesmæssige årsager skal bevilges af kreditafdelingen, direktionen eller bestyrelsen.

Banken anvender på nuværende tidspunkt ikke avancerede statistiske modeller til risikoklassifikation af disse kundegrupper. For at understøtte kreditstyringen anvender banken Finanstilsynets risikoklassifikationsmodel, der tager udgangspunkt i rådgiverens vurdering af risikoen på engagementet på baggrund af virksomhedens regnskaber samt anden relevant viden om virksomheden. Kunder indplaceres ved bevilling i en af risikoklassifikationsmodellens fem risikoklasser. I den bedste risikoklasse indplaceres kunder, hvor risikoen for tab vurderes at være meget lav, mens misligholdte engagementer placeres i den dårligste risikoklasse. Risikoklassifikationen revurderes i forbindelse med den løbende opfølgning på engagementet og udviklingen i kundens økonomiske situation.

#### Misligholdte engagementer

I henhold til CRR artikel 178 anses et engagement for at være misligholdt, hvis det er usandsynligt, at kunden indfrier sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk i mindst 90 dage.

Banken anser det ikke for sandsynligt, at kunden indfrier sine forpligtelser over for banken, hvis følgende begivenheder indtræffer: betalingsstandsning, konkurs, tvangsakkord, gældssanering samt objektiv indikation for kreditforringelse.

Den 1. januar 2021 trådte nye retningslinjer, der specificerer kravene til anvendelse af CRR artikel 178 om definitionen af misligholdelse, i kraft. Disse nye retningslinjer er udstedt af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA).

Banken ansøgte i 2020 Finanstilsynet om anvendelse af den nye misligholdelsesdefinition for detailkunder i Danmark som følge af bankens IRB-godkendelse. Finanstilsynet har godkendt ansøgningen.

Banken har indarbejdet kravene i retningslinjerne i sine processer og politikker, som relaterer sig til misligholdelse, i de understøttende it-systemer samt i datagrundlaget til kalibrering af IRB-modellerne.

Der er ikke sket fundamentale ændringer til misligholdelsesdefinitionen anvendt i banken. Den nye karensperiode og den nye opgørelsesmetode for 90-dages restancekriteriet er de væsentligste ændringer i forhold til bankens hidtil anvendte misligholdelsesdefinition og derved også til IRB-modellerne.

Det nye restancekriterie er fortsat defineret ved en restance i mindst 90 dage, men der er som noget nyt indført både en absolut og en relativ væsentlighedsgrænse, som restancen skal være større end, før kunden er misligholdt. Væsentlighedsgrænserne er defineret på baggrund af bekendtgørelsen om væsentlighedsgrænse for gældsforpligtelser i restance (BEK nr. 922 af 05/09/2019). Den absolutte væsentlighedsgrænse er 750 kr. for privatkunder i Danmark, 1.000 SEK for privatkunder i Sverige og 4.000 kr. for erhvervs-kunder, institut og stat, mens den relative væsentlighedsgrænse for alle kunder er fastsat til 1 % af den samlede eksponering.

Kunder, der misligholder deres forpligtelser, flyttes automatisk til en særskilt risikoklasse for misligholdte engagementer. Hvis privatkunden er en del af en husstand, for

eksempel er gift med en anden af bankens kunder, er det hele husstanden, der nedgraderes og ikke kun kunden.

For erhvervs-kunder vurderes det, om misligholdelsen har betydning for risikoen på forbundne kunder, herunder om disse også skal nedgraderes.

#### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån er baseret på et princip om det forventede tab. Dette forventede kredittab skal regnes for alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, samt garantier og lånetilsagn. Aktiver, der er omfattet af beregningen af det forventede kredittab, inddeles i tre stadier.

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke har været en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning.
- Stadie 2 omfatter modsat de aktiver, hvor der har været en sådan stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 3 omfatter misligholdte aktiver.

For aktiver i stadie 1 regnes det forventede kredittab med udgangspunkt i en 12 måneders tabssandsynlighed, mens det forventede kredittab for aktiver i stadie 2 og 3 regnes med udgangspunkt i aktivets forventede levetid. For aktiver i stadie 1 og 2 anvendes en modelbaseret beregning af det forventede kredittab. For stadie 3 aktiver foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab. Modelberegningen tager udgangspunkt i aktivernes betalingsstrømme og følgende modelbereggede parameterestimer:



- Sandsynlighed for misligholdelse de næste 12 måneder (PD<sub>12</sub>).
- Sandsynlighed for misligholdelse i aktivets levetid (PD<sub>Liv</sub>).
- Tabets størrelse givet misligholdelse (LGD).
- Konverteringsfaktor (CF).

Det forventede kredittab beregnes som eksponeringens størrelse givet misligholdelse (EAD) gange sandsynligheden for misligholdelse (PD) gange tabets størrelse givet misligholdelse (LGD). Parameterestimaterne bygger på historiske data. Beregningen af det forventede kredittab indeholder fremadrettet information.

Kriterierne, der fastlægger, hvornår der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, og aktivet derfor skifter fra stadie 1 til stadie 2, har stor betydning for størrelsen af det forventede kredittab. For aktiver med en PD<sub>12</sub> ved første indregning på under 1 % anses en fordobling af PD<sub>Liv</sub> og en stigning i PD<sub>12</sub> på 0,5 %-point for en betydelig stigning i kreditrisikoen. For aktiver med en PD<sub>12</sub> ved første indregning lig med eller over 1 % skal der ligeledes være sket en fordobling af PD<sub>Liv</sub> eller en stigning i PD<sub>12</sub> på 2 %-point.

Hvis banken vurderer, at den modelbaserede beregning af det forventede tab ikke er tilstrækkelig, kan banken fortage et tillæg hertil i form af et ledelsesmæssigt skøn til dækning af manglende nedskrivninger.

I forbindelse med COVID-19 har banken foretaget et ledelsesmæssigt skøn for at tage højde for de mulige mer-nedskrivninger som følge af COVID-19. Tillægget fremgår af afsnit 6.7.

### Nødlidende eksponeringer

For at få institutter til at reducere beholdningen af nødlidende eksponeringer samt at forhindre en overdreven ophobning af sådanne eksponeringer i institutterne i fremtiden, blev der med Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 630/2019 vedtaget krav til minimumsdækning af tab for nødlidende eksponeringer.

En eksponering betragtes som nødlidende (non-performing exposures – NPE), hvis eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage, eller det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerhed. Derudover vil eksponeringer i stadie 3 altid være nødlidende, selvom ovenstående kriterier ikke er opfyldt.

Disse kriterier er sammenfaldende med misligholdelsesdefinitionen i CRR artikel 178. Såfremt en eksponering er placeret i stadie 3 af andre årsager end de nævnte kriterier, kan eksponeringen således være nødlidende uden at være misligholdt.

Såfremt minimumsdækningen for de nødlidende eksponeringer (også kaldet NPE-bagstopperen) er større end nedskrivningerne og andre reduktioner for de pågældende eksponeringer, skal forskellen fraregnes i den egentlige kernekapital.

Banken har pr. ultimo december 2021 opgjort dette fradrag til 5,6 mio. kr. Bankens fradrag i solvensbehovet også en vurdering af risici i relation til stigninger i NPE-fradraget inden for de næste 12 måneder.

Kravet til minimumsdækning indeholder en overgangsordning, hvormed eksponeringer, der er bevilget før den 26. april 2019, ikke er omfattet af reglerne. En sådan eksponering, der ændres af instituttet efter den 26. april 2019 på en måde, der forøger instituttets eksponering over for låntageren, vil dog ikke længere være omfattet af overgangsordningen.

### Inkasso i Danmark

Ved kunders misligholdelse af deres forpligtelser over for banken indledes en rykkerproces. Hvis kunden forsat ikke overholder sine aftaler efter tre rykkerbreve, indledes en inkassoproces. Bankens inkassoprocedure for privatkunder varetages af en ekstern inkassovirksomhed. For erhvervs-kunder håndteres misligholdelse af forpligtelser i et samarbejde mellem erhvervsrådgiveren og kreditafdelingen.

Banken forsøger så vidt muligt at få eventuelle pantsatte sikkerheder realiseret inden videregivelse til inkasso. Såfremt der er pantsat sikkerhed for en sag, der videregives til inkasso, vil denne blive forsøgt solgt enten frivilligt eller ved tvang.

For at opnå mindst muligt tab har banken en proces, som skal sikre, at alle muligheder for inddrivelse af gæld udtømmes, før sagen afskrives. Når alle muligheder for inddrivelse er udtømt, afskrives fordringen. Efter fordringen er afskrevet, sendes den til inkassofirmaet med henblik på inddrivelse via udlæg m.v. Inkassosager genoptages hvert tredje år.

### Inkasso i Sverige

Behandlingen af kunder, der er i restance med deres lånedelse, håndteres af banken selv. Processen indbefatter

tre rykkerbreve inden for de første 60 dage og herefter et opsigelsesbrev. Hvis kunden ikke har reageret på opsigelsesbrevet, sælges fordringen til et inkassoselskab til en på forhånd aftalt pris, og fordringen afskrives herefter.

### Overvågning og rapportering

Overvågning er et centralt element i bankens kreditstyring og foretages på forskellige niveauer i banken.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for bankens kreditpolitik og modtager løbende information om kreditrisiko, herunder blandt andet porteføljens sammensætning på kundegrupper, risikoklasser, udviklingen i overtræk og restancer, nødlidende engagementer, nedskrivninger m.v., så den er i stand til at overvåge udviklingen i forhold til bankens risikoprofil. Bankens største engagementer forelægges bestyrelsen til bevilling eller orientering. Bestyrelsen modtager desuden rapportering til at overvåge kvaliteten af de interne modeller.

Direktionen og Kreditudvalget modtager ligesom bestyrelsen en løbende rapportering på udviklingen i bankens kreditrisiko samt kvaliteten af de interne modeller, dog i en mere detaljeret form.

Risikostyring overvåger og kontrollerer de enkelte elementer i kreditvurderingsprocessen samt foretager løbende opfølgning på udviklingen i kreditrisikoen.

Valideringsenheden er ansvarlig for vurdering af bankens IRB-modeller og interne estimater for PD, LGD og CF samt udarbejdelse af valideringsrapporter til bestyrelsen.

Rådgivningscentrene, erhvervsafdelingen og kreditafdelingen foretager den daglige overvågning af kreditrisikoen på kundeengagementer. Kunder, der udviser svaghedstegn, sættes under skærpet overvågning med det formål at reducere tabsrisikoen. Der oprettes en handlingsplan, der beskriver, hvordan risikoen ved kunden kan minimeres, hvilket sikrer en hurtig og effektiv håndtering af kunden. Privatkunder med svaghedstegn nedgraderes automatisk til en af de laveste risikoklasser, hvilket betyder, at det alene er kreditafdelingen, der kan foretage nye bevillinger. Erhvervs-kunder, der udviser svaghedstegn, nedgraderes ligeledes af erhvervsrådgiveren til en lavere risikoklasse.

## 6.4 Måling af kreditrisiko ved anvendelse af IRB-metoden

Banken anvender i Danmark avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på detailkategorien, der består af privatkunder. Modellerne er baseret på følgende risikoparametre:

- Sandsynlighed for misligholdelse (Probability of Default, PD).
- Tab ved misligholdelse (Loss Given Default, LGD).
- Konverteringsfaktor, der angiver andelen af utrukne beløb på kreditter, der forventes at være trukket på misligholdelsestidspunktet (Conversion Factor, CF).

Modellerne monitoreres løbende, og en gang årligt gennemføres validering af modellerne. Resultaterne af valideringen rapporteres til bestyrelsen og Kreditudvalget.

De seneste valideringsresultater er overordnet set gode, men der er enkelte delvalideringer, som ikke er tilfredsstillende. Svaghederne vurderes dog ikke at have væsentlig betydning for niveauet af risikoeksponeringen. Efter dialog med Finanstilsynet har banken fokuseret på at udvikle nye modeller, der lever op til EBA's nye retningslinjer for IRB-modeller. Indtil de nye modeller er godkendt af Finanstilsynet, vil banken overvåge de modeller, der er i drift, herunder om de løbende performancemålinger giver anledning til mitigerende tiltag.

Modeller og parameterestimer anvendes ved opgørelse af kapitalkravet samt i den interne måling og vurdering af kreditrisiko.

Detaileksponeringer opdeles i følgende undergrupper:

- Eksponeringer med pant i fast ejendom.
- Øvrige eksponeringer.

### Sandsynlighed for misligholdelse (PD)

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) beregnes på kundeniveau og er sandsynligheden for, at en kundes engagement misligholdes inden for de næste 12 måneder. På baggrund af bankens historiske data beregnes sandsynligheden for misligholdelse (PD) Point In Time for de kommende 12 måneder. For at sikre at parametrene tager højde for konjunkturændringer, justeres Point In Time parametrene, så de afspejler det langsigtede gennemsnit af parametrene fra starten af 1990'erne og frem til i dag (Through The Cycle parametre). Det er disse parametre, der anvendes til opgørelsen af kapitalkravet.



Kundernes gennemsnitlige kreditkvalitet er bedre end de estimerede. Den gennemsnitlige kreditkvalitet er bedre end i 2020.

#### Tab givet misligholdelse (LGD)

Tab givet misligholdelse (LGD) angiver, hvor meget banken forventer at tabe på en eksponering, hvis kunden misligholder inden for de næste 12 måneder. LGD beregnes for eksponeringen med udgangspunkt i, hvorvidt denne er dækket af sikkerhed samt typen af sikkerhed, f.eks. pant i fast ejendom. Ligesom ved PD'erne justeres Point In Time LGD'erne, så de tager højde for en nedgangsperiode (downturn LGD). Der tages her udgangspunkt i tabshistorik fra 1992. Det er disse parametre, der anvendes til opgørelsen af kapitalkravet.

De gennemsnitlige tab på misligholdte eksponeringer er lavere end de estimerede. De gennemsnitlige tab er omtrent på samme niveau som i 2020.

#### Træk på uudnyttet kreditramme (CF)

Konverteringsfaktoren (CF) angiver andelen af uudnyttet kreditramme, der forventes at være trukket på misligholdes-tidspunktet. Dette parameterestimat anvendes til at beregne den forventede krediteksponering ved misligholdelse (EAD, Exposure At Default). Konverteringsfaktoren beregnes kun for produkter med mulighed for kredittræk. På lån begrænses krediteksponeringen til restgælden.

De observerede gennemsnitlige CF-værdier for misligholdte eksponeringer er lavere end de estimerede.

<b>Eksponeringsvægtet PD (%):</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Anvendt:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	0,71 %	0,97 %	0,88 %	0,92 %	1,16 %
Øvrige eksponeringer	1,32 %	1,30 %	1,37 %	1,49 %	1,61 %
<b>I alt</b>	<b>1,01 %</b>	<b>1,14 %</b>	<b>1,13 %</b>	<b>1,22 %</b>	<b>1,40 %</b>
<i>Observeret:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	0,46 %	0,73 %	0,60 %	0,60 %	0,86 %
Øvrige eksponeringer	0,95 %	0,97 %	0,98 %	1,08 %	1,30 %
<b>I alt</b>	<b>0,70 %</b>	<b>0,85 %</b>	<b>0,80 %</b>	<b>0,85 %</b>	<b>1,09 %</b>
<b>Eksponeringsvægtet LGD (%):</b>					
<i>Anvendt:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	23,60 %	23,25 %	23,26 %	23,26 %	23,58 %
Øvrige eksponeringer	32,20 %	32,26 %	33,11 %	34,32 %	33,96 %
<b>I alt</b>	<b>27,83 %</b>	<b>27,80 %</b>	<b>28,39 %</b>	<b>29,09 %</b>	<b>29,07 %</b>
<i>Observeret:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	14,16 %	14,16 %	14,17 %	14,17 %	14,66 %
Øvrige eksponeringer	19,32 %	19,65 %	20,18 %	20,93 %	21,13 %
<b>I alt</b>	<b>16,70 %</b>	<b>16,93 %</b>	<b>17,30 %</b>	<b>17,73 %</b>	<b>18,09 %</b>
<b>Eksponeringsvægtet CF (%):</b>					
<i>Anvendt:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	78,26 %	75,10 %	75,72 %	75,86 %	75,88 %
Øvrige eksponeringer	94,88 %	91,56 %	94,34 %	94,56 %	94,74 %
<b>I alt</b>	<b>88,10 %</b>	<b>85,02 %</b>	<b>87,02 %</b>	<b>87,23 %</b>	<b>87,44 %</b>
<i>Observeret:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	67,88 %	65,92 %	66,42 %	66,53 %	66,55 %
Øvrige eksponeringer	77,91 %	76,13 %	78,08 %	78,10 %	78,24 %
<b>I alt</b>	<b>73,82 %</b>	<b>72,07 %</b>	<b>73,49 %</b>	<b>73,56 %</b>	<b>73,72 %</b>



## 6.5 Maksimal krediteksponering

Maksimal krediteksponering opgøres i henhold til regnskabsreglerne som summen af udlån, trukne beløb på kreditter, uudnyttede kredittilsagn samt stillede garantier efter nedskrivninger og hensættelser.

### Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger (1.000 kr.):

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	10.487.515
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	321.281
Udlån	13.959.223
Andre finansielle aktiver	3.082
Garantier	6.382.731
Uudnyttede kredittilsagn	7.266.871
<b>I alt</b>	<b>38.420.703</b>

65 % af krediteksponeringen er eksponeringer på detail, dvs. privatkunder.

### Maksimal krediteksponering fordelt på eksponeringskategorier (1.000 kr.):

Detail, Danmark	21.867.179
Detail, Sverige	3.110.606
Erhverv	2.524.957
Institut	330.463
Stat	10.587.498
<b>I alt</b>	<b>38.420.703</b>

90 % af krediteksponeringen under detail, Danmark er placeret i risikoklasserne 5-10, der betragtes som kreditmæssigt gode. I detail, Sverige er 56 % af krediteksponeringen placeret i risikoklasserne 5-10.

### Maksimal krediteksponering under detail, Danmark fordelt på risikoklasser (1.000 kr.):

Misligholdte engagementer	66.743
1	46.450
2	352.755
3	367.416
4	1.250.650
5	1.829.649
6	3.130.441
7	3.609.268
8	4.276.927
9	3.489.178
10	3.447.702
<b>I alt</b>	<b>21.867.179</b>

### Maksimal krediteksponering under detail, Sverige fordelt på risikoklasser (1.000 kr.):

Misligholdte engagementer	14.859
1	88.865
2	254.603
3	299.491
4	715.935
5	653.956
6	552.615
7	316.893
8	147.675
9	65.714
10	0
<b>I alt</b>	<b>3.110.606</b>

Bankens krediteksponering på erhverv vedrører hovedsagelig faglige organisationer, foreninger samt virksomheder inden for den finansielle sektor og selvstændigt erhvervsdrivende inden for de liberale erhverv.

### Maksimal krediteksponering under erhverv fordelt på branche (1.000 kr.):

Offentlige myndigheder	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.096
Industri- og råstofudvinding	1.942
Energiforsyning	1.393
Bygge og anlæg	5.465
Handel	35.488
Transport, hoteller og restauration	20.292
Information og kommunikation	47.683
Finansiering og forsikring	361.065
Fast ejendom	105.301
Øvrige erhverv	1.941.232
<b>I alt</b>	<b>2.524.957</b>

### Maksimal krediteksponering under erhverv fordelt på risikoklasser (1.000 kr.):

1 (Misligholdte engagementer)	19.939
2c	19.522
2b	1.041.444
2a	1.266.315
3	177.737
<b>I alt</b>	<b>2.524.957</b>

57 % af krediteksponeringen under erhverv er placeret i risikoklasserne 2a og 3, der betragtes som kreditmæssigt gode.

### Store eksponeringer

Som led i styringen af kreditrisikoen er der fastsat regler for størrelsen af den samlede eksponering med enkeltkunder og indbyrdes forbundne kunder. I henhold til CRR artikel 395 må en eksponering efter fradrag for særligt

Maksimal krediteeksponering fordelt på restløbetid (1.000 kr.):	Anfordring	Mindre end 3 måneder	3 måneder til 1 år	1 år til 5 år	Over 5 år	I alt
Detail, Danmark	24.265	3.769.995	1.610.008	4.162.638	12.300.273	21.867.179
Detail, Sverige	44.160	7.007	8.912	546.977	2.503.551	3.110.607
Erhverv	29.227	123.852	1.044.462	655.981	671.435	2.524.957
Institut	4	252.490	77.968	0	0	330.462
Stat	10.487.515	99.983	0	0	0	10.587.498
<b>I alt</b>	<b>10.585.170</b>	<b>4.253.328</b>	<b>2.741.351</b>	<b>5.365.596</b>	<b>15.475.259</b>	<b>38.420.703</b>

sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. ikke overstige 25 % af kernekapitalen. For eksponeringer med kreditinstitutter er grænsen dog 100 % af kernekapitalen. Banken indberetter hvert kvartal alle eksponeringer, der efter fradrag udgør mere end 10 % af kernekapitalen til myndighederne.

Eksponeringen opgøres i denne sammenhæng som summen af udlån, andre tilgodehavender, uudnyttede kredittilsagn, eventuelle overtræk samt kapitalandele og andre værdipapirer.

Kernekapitalen udgør 2.080.567 t.kr.



Engagementer, der efter fradrag for særligt sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. udgør 10 % eller mere af kernekapitalen (1.000 kr.):

	Engagement efter fradrag for sikkerheder	I % af kernekapitalen
Organisationer og foreninger	237.883	11,4 %
Andre erhvervsvirksomheder	0	0,0 %
<b>I alt</b>	<b>237.883</b>	<b>11,4 %</b>

## 6.6 Modtagne sikkerheder

For at reducere kreditrisikoen tilstræber banken at opnå mest mulig sikkerhed for kundernes engagementer. Der tages sikkerhed i kundens fysiske aktiver, herunder beboelsejendomme, fritidshuse, mindre landbrugsejendomme, erhvervsjendomme, ubebyggede grunde og køretøjer samt finansielle aktiver i form af børsnoterede aktier og obligationer. Ved garantier stillet over for realkreditinstitutter får banken indtrædelsesret i fordringen. Banken sikrer sig desuden ved pant i livsforsikringer samt ved udlån til erhvervs kunder ved kautioner og virksomhedspant.

Sikkerhedsværdien afspejler pantets markedsværdi fratrukket et haircut til dækning af omkostninger i forbindelse med et eventuelt salg af pantet. Fastsættelsen af markedsværdien sker på forskellige måder alt afhængig af, hvad der er pant i. I det tilfælde, at der ikke findes en markedsværdi, foretages et skøn. Markedsværdien overvåges regelmæssigt og revurderes som minimum ved større afvigelser. De anvendte haircuts er forskellige afhængig af aktivet. Der foretages regelmæssigt en revurdering af, om de anvendte haircuts er tilstrækkelige i forhold til at kunne dække forventede gennemsnitlige omkostninger ved et salg.

Størstedelen af bankens blankoeksponeringer vedrører kunder i de bedste risikoklasser. Over for de danske detailkunder har banken primært pant i fast ejendom. Over for erhvervs kunder er der hovedsageligt pant i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og virksomhedspant. De svenske detailkunder er udelukkende blankoeksponeringer, så for lån, der misligholdes, vil tabet alt andet lige

være større, end for misligholdte lån i Danmark. Til forskel fra Danmark er det i Sverige muligt at indeholde restancer på gæld i lønnen, hvilket er med til at begrænse bankens risiko. I Sverige er der også flere oplysninger om borgerne, som er offentligt tilgængelige.

Modtagne sikkerheder (1.000 kr.):	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
Detail, Danmark	21.867.179	11.799.059	10.068.120
Detail, Sverige	3.110.606	0	3.110.606
Erhverv	2.524.957	871.432	1.653.525
Institut	330.463	0	330.463
Stat	10.587.498	0	10.587.498
<b>I alt</b>	<b>38.420.703</b>	<b>12.670.491</b>	<b>25.750.212</b>

Sikkerheder for detail, Danmark fordelt på risikoklasser (1.000 kr.):	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
Misligholdte engagementer	66.743	53.827	12.916
1	46.450	33.819	12.631
2	352.755	249.866	102.889
3	367.416	248.980	118.436
4	1.250.650	824.901	425.749
5	1.829.649	1.189.080	640.569
6	3.130.441	1.710.736	1.419.705
7	3.609.268	2.200.063	1.409.205
8	4.276.927	2.184.282	2.092.645
9	3.489.178	1.714.657	1.774.521
10	3.447.702	1.388.848	2.058.854
<b>I alt</b>	<b>21.867.179</b>	<b>11.799.059</b>	<b>10.068.120</b>



Sikkerheder for erhverv fordelt på risikoklasser (1.000 kr.):	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
1 (Misligholdte engagementer)	19.939	1.536	18.403
2c	19.522	3.785	15.737
2b	1.041.444	300.775	740.669
2a	1.266.315	432.377	833.938
3	177.737	132.959	44.778
<b>I alt</b>	<b>2.524.957</b>	<b>871.432</b>	<b>1.653.525</b>

Modtagne sikkerheder (1.000 kr.):	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd m.v.	Garanti og ind- trædelsesret	I alt
Detail, Danmark	8.635.787	2.259	12.871	459.428	2.688.714	11.799.059
Detail, Sverige	0	0	0	0	0	0
Erhverv	238.619	43.668	432.170	8.243	148.732	871.432
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>8.874.406</b>	<b>45.927</b>	<b>445.041</b>	<b>467.671</b>	<b>2.837.446</b>	<b>12.670.491</b>





## 6.7 Krediteksponeringer, der er misligholdt eller værdiforringet/nedskrevet

(1.000 kr.):	Misligholdt krediteksponering	Nedskrivninger og hensættelser	Udgiftsført beløb i 2021
Detail, Danmark	66.743	59.129	-10.141
Detail, Sverige	14.859	50.162	9.807
Erhverv	19.939	23.514	-5.957
Institut	0	94	-79
Stat	0	3.052	835
<b>I alt</b>	<b>101.541</b>	<b>135.952</b>	<b>-5.536</b>

Nedskrivninger og hensættelser (1.000 kr.):	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	i alt
<i>Udlån:</i>				
Nedskrivninger, primo	16.187	73.851	57.026	147.064
Årets nedskrivninger	5.169	15.713	36.033	56.915
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	2.434	29.758	46.901	79.093
Valutakursregulering	-107	-777	-220	-1.104
<b>Nedskrivninger, ultimo</b>	<b>18.815</b>	<b>59.029</b>	<b>45.938</b>	<b>123.782</b>
<i>Garantier og uudnyttet kredit:</i>				
Hensættelser, primo	3.022	6.562	790	10.374
Årets hensættelser	1.474	3.767	4.952	10.193
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	1.270	4.156	2.973	8.399
Valutakursregulering	-1	-4	6	1
<b>Hensættelser, ultimo</b>	<b>3.226</b>	<b>6.169</b>	<b>2.774</b>	<b>12.170</b>
<i>Tilbageførsel af foretagne nedskrivninger og hensættelser:</i>				
Værdiforringelse reduceret eller bortfaldet	3.704	33.914	29.424	67.043
Nedskrivninger, der er endeligt tabt (afskrevet)	0	0	20.449	20.449
<b>I alt</b>	<b>3.704</b>	<b>33.914</b>	<b>49.873</b>	<b>87.492</b>
<i>Endeligt tab/afskrevet:</i>				
Tab, der ikke tidligere har været individuelt nedskrevet/hensat	0	0	3.309	3.309
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	6.313	6.313
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.004</b>	<b>-3.004</b>

## Effekten af COVID-19

Bankens primære aktivitet har i mange år været målrettet privatkunder i Danmark og særligt medlemmerne af de faglige organisationer, der ejer banken. Kreditrisikoen vedrører primært udlån til ejerboliger og andelsboliger, hvor banken får sikkerhed i boligen. Bankens erhvervsportefølje består hovedsageligt af faglige organisationer, virksomheder inden for aktionærkredsens brancher og erhvervsdrivende inden for sundhedssektoren, som er kendetegnet ved lav eller næsten ingen risiko. Bankens aktiviteter i Sverige omfatter primært forbrugslån, men også en mindre portefølje af kortkreditter. Der er derfor tale om mindre lån til private kunder uden sikkerhed. Kreditrisikoen er derfor alt andet lige større end for udlån i Danmark.

I kølvandet på udbruddet af COVID-19 blev der etableret en særlig overvågning med henblik på løbende at vurdere effekten på bankens risiko. COVID-19 har indtil videre kun haft mindre konsekvenser for et meget begrænset antal kunder, og effekten kan derfor endnu ikke ses som stigende tab eller højere risiko i øvrigt. Banken er meget lidt eksponeret mod de erhverv, der vurderes at være mest udsat, men det forventes dog, at der ses en mindre effekt over tid. Banken har opgjort et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19, som er tillagt nedskrivningerne.

Det ledelsesmæssige skøn er samlet set på 35 mio. kr., som fordeler sig med 13 mio. kr. til privatkunder i Danmark, 14 mio. kr. til privatkunder i Sverige og 8 mio. kr. til erhvervs-kunderne.



## 6.8 Eksponeringer med kreditrisiko i henhold til kapitaldækningsreglerne

Opgørelsen af krediteksponeringen i henhold til kapitaldækningsreglerne adskiller sig fra regnskabsreglernes maksimale kreditrisiko ved at medtage alle eksponeringer med kreditrisiko, herunder materielle aktiver m.v.

### Eksponerung efter nedskrivninger og andre værdireguleringer (1.000 kr.):

#### Balanceførte poster:

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	10.487.515
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	321.281
Udlån	13.959.223
Andre finansielle aktiver	3.082
Andre balanceførte poster med kreditrisiko	555.319
<b>I alt</b>	<b>25.326.420</b>

#### Ikke-balanceførte poster:

Garantier	6.382.731
Uudnyttede kredittilsagn	7.266.871
Finansielle instrumenter	96.865
<b>I alt</b>	<b>13.746.467</b>

### Eksponerung efter nedskrivninger og andre værdireguleringer 39.072.887

I henhold til CRR skal eksponeringerne opdeles i en række eksponeringsklasser efter eksponeringens modpart eller karakteristika.

### Eksponerung fordelt på eksponeringsklasser (1.000 kr.):

	31.12.2021	Gennemsnit
Stat	10.587.498	9.526.468
Regionale og lokale myndigheder	0	0
Institutter	412.825	384.134
Erhverv	2.518.241	2.517.168
Misligholdte	19.661	21.168
Kortsigtet kreditvurdering	0	0
Andre poster	557.899	579.897
Detail, Danmark	21.867.179	22.258.633
Detail, Sverige	3.109.585	3.048.526
<b>I alt</b>	<b>39.072.887</b>	<b>38.335.993</b>

I eksponeringsklassen 'Misligholdte' placeres alene misligholdte eksponeringer under standardmetoden, dog ikke misligholdte detaileksponeringer i Sverige.

64 % af bankens samlede eksponering med kreditrisiko vedrører detaileksponeringer, dvs. eksponering mod privatkunder, i Danmark og Sverige.

## 6.9 Eksponeringer under standardmetoden

Banken anvender standardmetoden til opgørelse af kreditrisikoen på eksponeringer over for stat og offentlige myndigheder, detail Sverige, institutter og erhverv.

Eksponeringer for 1.964 mio. kr. opfylder kriterierne for SME, dvs. at banken kan reducere risikovægten på disse.

### Eksponerung fordelt på brancher (1.000 kr.):

	31.12.2021	Heraf SME
Stat og offentlige myndigheder	10.587.498	0
Bygge og anlæg	5.465	5.465
Ejendomshandel og udlejning	104.085	101.119
Finansiering og forsikring	788.320	185.904
Handel og transport	55.780	34.294
Industri, råstofudvinding og forsyningsvirksomhed	3.335	3.335
Information og kommunikation	47.683	45.263
Kultur, fritid og anden service	678.891	333.022
Offentlig administration, sundhed og undervisning	993.986	984.205
Øvrigt erhverv	273.182	271.797
<b>I alt</b>	<b>13.538.224</b>	<b>1.964.404</b>

Banken har foretaget kreditreduktion på baggrund af finansielle sikkerheder for 266 mio. kr.

### Eksponerung dækket af sikkerheder (1.000 kr.):

	Finansielle sikkerheder
Stat	0
Regionale og lokale myndigheder	0
Institutter	0
Erhverv	265.554
Misligholdte	0
Kortsigtet kreditvurderinger	0
Andre poster	0
<b>I alt</b>	<b>265.554</b>



## 6.10 ECAI

Banken har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som kreditvurderingsbureau (ECAI). Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser konverteres til kreditkvalitetstrin via European Banking Authority's (EBA's) konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en risikovægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer under standardmetoden for kreditrisiko.

Banken anvender kreditvurderinger fra Standard & Poor's mod institutter.

Eksporeringer hvor der anvendes kreditvurderinger (1.000 kr.):	Eksporering inden risikovægtning	Eksporering efter risikovægtning
Institut	211.228	50.518
<b>I alt</b>	<b>211.228</b>	<b>50.518</b>

## 6.11 Eksponeringer under IRB-metoden

Banken har Finanstilsynets tilladelse til at anvende den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisikoen på detaileksponeringer i Danmark.

Detaileksponeringer opdeles i følgende undergrupper:

- Eksponeringer med pant i fast ejendom.
- Øvrige eksponeringer.

Krediteksponering ved misligholdelse (EAD, Exposure At Default) er et udtryk for, hvor stor kundens forpligtelse over for banken forventes at være ved misligholdelse. EAD tager således højde for, at kunden kan nå at udnytte et eventuelt trukket beløb på en kredit eller foretage overtræk på sine konti.

EAD under IRB metoden (1.000 kr.):	31.12.2021	Gennemsnit
Eksporering efter nedskrivninger og andre værdireguleringer	21.867.179	22.258.633
Nedskrivninger og andre værdireguleringer	59.129	61.071
Justering for konverteringsfaktorer	-974.468	-1.016.053
<b>Eksporering ved misligholdelse, EAD</b>	<b>20.951.840</b>	<b>21.303.651</b>

Note: Den gennemsnitlige EAD er beregnet som et simpelt gennemsnit af de kvartalsvise opgørelser af eksponeringen på eksponeringskategorien.

EAD fordelt på eksponeringsklasser (1.000 kr.):	31.12.2021	Gennemsnit
Eksporeringer med pant i fast ejendom	10.614.211	10.831.673
Øvrige eksponeringer	10.337.629	10.471.978
<b>I alt</b>	<b>20.951.840</b>	<b>21.303.651</b>

49 % af krediteksponeringen vedrører øvrige eksponeringer, dvs. eksponeringer der er dækket ved anden sikkerhed end pant i fast ejendom samt usikrede eksponeringer.

EAD fordelt på risikoklasser (1.000 kr.):	PD i %	EAD
Misligholdte engagementer	100,00 %	96.983
1	24,57 %	52.401
2	5,85 %	362.039
3	2,69 %	368.781
4	1,41 %	1.239.691
5	0,91 %	1.787.020
6	0,49 %	3.006.380
7	0,32 %	3.459.289
8	0,15 %	4.045.971
9	0,11 %	3.336.776
10	0,07 %	3.196.508
<b>I alt</b>	<b>1,01 %</b>	<b>20.951.840</b>

Note: PD er her defineret som den PD for risikoklassen, der anvendes til beregningen af den samlede risikoeksponering ved opgørelse af bankens solvens.



90 % af krediteksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor sandsynligheden for tab er lav.

Den eksponeringsvægtede gennemsnitlige LGD for eksponeringer med pant i fast ejendom udgør 23,6 %.

93 % af krediteksponeringen med pant i fast ejendom er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor sandsynligheden for tab er lav.

Den eksponeringsvægtede gennemsnitlige LGD for øvrige eksponeringer udgør 32,2 %.

87 % af krediteksponeringen på øvrige eksponeringer er placeret i risikoklasser 5-10, hvor sandsynligheden for tab er lav.

Eksponeringer med pant i fast ejendom (1.000 kr.):	Gennemsnitlig risikovægt i %	EAD	Udlån og garantier	Udnyttede kredittilsagn
Misligholdte engagementer	182,7 %	28.935	19.169	1.312
1	152,7 %	12.940	11.277	588
2	93,7 %	118.933	111.041	5.839
3	61,3 %	144.703	136.297	9.626
4	41,2 %	457.501	420.837	45.979
5	30,8 %	725.301	609.730	149.311
6	20,1 %	1.379.851	1.137.802	313.856
7	14,8 %	1.921.986	1.512.662	532.563
8	8,5 %	2.193.466	1.672.971	678.182
9	6,7 %	2.103.222	1.704.731	516.751
10	4,5 %	1.527.374	1.088.667	571.149
<b>I alt</b>	<b>15,5 %</b>	<b>10.614.211</b>	<b>8.425.185</b>	<b>2.825.156</b>

Øvrige eksponeringer (1.000 kr.):	Gennemsnitlig risikovægt i %	EAD	Udlån og garantier	Udnyttede kredittilsagn
Misligholdte engagementer	136,1 %	68.048	46.038	224
1	86,2 %	39.461	31.497	3.087
2	39,1 %	243.106	227.619	8.255
3	33,4 %	224.078	213.029	8.465
4	31,7 %	782.190	718.243	65.592
5	24,9 %	1.061.720	928.016	142.593
6	26,0 %	1.626.529	1.129.936	548.847
7	12,9 %	1.537.303	1.208.561	355.482
8	13,9 %	1.852.506	1.163.717	762.056
9	9,2 %	1.233.555	892.554	372.336
10	9,7 %	1.669.134	716.755	1.071.131
<b>I alt</b>	<b>19,0 %</b>	<b>10.337.629</b>	<b>7.275.964</b>	<b>3.338.068</b>



Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i 2021 falder som følge af porteføljeændringer og forbedret kreditkvalitet.

Værdireguleringer og forventet tab (1.000 kr.):	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Nedskrivninger og hensættelser:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	17.411	22.586	20.134	22.908	24.200
Øvrige eksponeringer	41.718	44.514	42.259	48.283	41.922
<b>I alt</b>	<b>59.129</b>	<b>67.100</b>	<b>62.393</b>	<b>71.191</b>	<b>66.123</b>
<i>Forventet tab:</i>					
Eksponeringer med pant i fast ejendom	19.936	24.521	24.167	27.478	31.815
Øvrige eksponeringer	41.014	43.560	48.678	54.326	54.086
<b>I alt</b>	<b>60.949</b>	<b>68.081</b>	<b>72.846</b>	<b>81.804</b>	<b>85.901</b>

Note: Forventet tab er ikke direkte sammenligneligt med nedskrivninger og hensættelser, da forventet tab dækker det forventede tab de næste 12 måneder, mens nedskrivninger og hensættelser dækker ændringen i tabsforventningerne over hele eksponeringens løbetid opgjort på et givent tidspunkt. Forventet tab er beregnet på baggrund af de parameterestimer, der anvendes ved opgørelsen af den samlede risikoeksponering. Banken har ikke tilrettet de historiske tal efter implementeringen af en ny PD-model i 2018.

## 6.12 Kapitalkrav kreditrisiko

Risikoeksponering fordelt på eksponeringsklasser (1.000 kr.):	Risikoeksponering	Kapitalkrav
Stat	0	0
Regionale og lokale myndigheder	0	0
Institut	83.320	6.666
Erhverv	882.850	70.628
Misligholdte, erhverv	19.018	1.521
Misligholdte, Sverige	18.001	1.440
Aktier	264.745	21.180
Andre poster	476.923	38.154
Detail, Sverige	2.287.450	182.996
Detail, Danmark	3.606.384	288.511
<i>Eksponeringer med pant i fast ejendom</i>	<i>1.643.666</i>	<i>131.493</i>
<i>Øvrige eksponeringer</i>	<i>1.962.718</i>	<i>157.017</i>
<b>I alt</b>	<b>7.638.691</b>	<b>611.095</b>

## 7. Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risiko for økonomiske tab for begge parter i en given transaktion. Det skyldes, at markedsværdien af handlerne ændrer sig over tid i takt med, at de underliggende markedsfaktorer ændrer sig, og disse kan over tid skifte mellem at have en positiv og negativ markedsværdi. Hvis en modpart går konkurs, og forretninger med modparten efter netting og realisation af modtagne sikkerheder har en positiv markedsværdi, vil det medføre et økonomisk tab for banken.

Banken har i sin kreditpolitik regler for håndtering af modpartsrisici. Brugen af afledte instrumenter er underlagt de almindelige bevillingsregler og kreditpolitikker. I engagementovervågningen tages der højde for, at den beregnede eksponeringsværdi ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

Når der indgås aftaler om finansielle kontrakter, sker der en løbende overvågning af disse i bankens overvågningssystem. Udnyttelsen af de bevilgede finansielle lines overvåges dagligt. Udover den daglige kontrol af om bevilgede lines er overholdt, sker der en løbende kontrol af, om bevilgede lines er udnyttet, og såfremt dette ikke er tilfældet, bliver lines enten slettet eller maksimum nedsat til det aktuelle behov.

Inden lines til finansielle modparter bevilges, foretages en grundig kreditvurdering af de finansielle modparter baseret på den enkelte modparts regnskaber. For udenlandske og større danske kreditinstitutter tages derudover i betragtning, hvordan kreditinstitutterne er ratede af internationale ratingbureauer som Standard & Poor's, Fitch eller Moody's.

Banken anvender til imødegåelse af modpartsrisikoen i videst muligt omfang netting- og rammeaftaler. Aftalerne er internationale ISDA Master Agreements, ofte med tilknyttede Credit Support Annex aftaler (CSA). I disse aftales det, at såfremt nettomarkedsværdien på indgåede finansielle kontrakter overstiger et fastsat maksimum, skal der stilles sikkerhed, der typisk vil være i form af kontant deponering.

Banken afvikler herudover sine indgåede forretninger via CLS-aftaler (Continuous Linked Settlement), VP Securities eller Euroclear, hvorved afviklingsrisici minimeres mest muligt. Når der afvikles gennem en CLS-clearingbank, elimineres afviklingsrisikoen på finansielle transaktioner, fordi udvekslingen af det købte og solgte først sker, når begge aktiver er modtaget af CLS-clearingbanken.

Banken anvender markedsværdien for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringens størrelse og risikovægtning for afledte finansielle instrumenter.

Ifølge CRR2 er der tre mulige standardiserede metoder til beregning af modpartsrisiko; original exposure method (OEM), en simplificeret standard metode og en fuld standardiseret metode. Der er opstillet nogle grænser til blandt andet størrelserne på bankernes derivatpositioner, for at man kan anvende de forskellige modeller. De forskellige metoder stiller stigende krav til input af data og til beregningsmetoderne.

Banken anvender den fulde standardmetode ved opgørelse af kapitalkravet for modpartsrisiko, som også giver en mere risikosensitiv måling af bankens modpartsrisiko.

I forbindelse med bankens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tages der udgangspunkt i den samlede risikoeksponering for modpartsrisiko opgjort efter metoderne i CRR. Der holdes kapital svarende til 8 % af den samlede risikoeksponering samt et eventuelt tillæg ved overnormale risici.

### Modpartsrisiko (1.000 kr.) :

Samlet risikoeksponering underlagt et CVA tillæg	94.405
CVA tillæg	15.317



## 8. Markedsrisiko

Lån & Spar påtager sig markedsrisici som et naturligt led i bankens aktiviteter. Markedsrisiko er overordnet defineret som risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer på de finansielle markeder. Markedsrisici er således en konsekvens af bankens åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i følgende typer:

- Renterisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i markedsrenterne.
- Aktierisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne.
- Valutarisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurserne.
- Kreditspændsrisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i markedets forventninger til afkastet.

Bankens aktiviteter vedrørende omsætning og positionstagning sker i relativt enkle markedsrelaterede produkter og foretages af bankens markedsafdeling. Hovedparten er obligationer, som kan refinansieres i Nationalbanken eller i en anden centralbank. Banken påtager sig også markedsrisici som et led i den finansielle styring til støtte for tilvejebringelsen af likviditet og den daglige styring heraf.

Banken er som følge af sine aktiviteter i Sverige eksponeret mod ændringer i SEK/DKK. Banken afdækker denne valutarisiko med valutaterminsforretninger.

### 8.1 Målsætning og politik for markedsrisiko

Banken ønsker at opnå det bedst mulige afkast under hensyntagen til:

- At der føres en forsigtig og konservativ markedsrisikopolitik.
- At der primært er investeret i likvide danske børsnoterede værdipapirer.
- At den forventede markedsrisiko ikke væsentligt overstiger den forventede basisindtjening.
- At holde en høj etisk standard jf. bankens politik om etiske investeringer.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper for markedsrisici. Rammerne understøtter den overordnede risikoappetit og angiver specifikke grænser for hvor stor en risiko, som banken ønsker at påtage sig.

Markedsrisikopolitikken og rammerne danner grundlag for udarbejdelsen af forretningsgange samt afstemnings- og kontrolprocedurer for de relevante forretningsområder.

### 8.2 Styring og overvågning af markedsrisiko

Opgørelse og overvågning af markedsrisikoområdet sker dagligt, det være sig både intra-day og end-of-day overvågning. Overvågningen sker ved hjælp af et risikostyringssystem, der kan håndtere de forskellige typer af finansielle instrumenter. Positioner, der overskrider de fastlagte rammer og beføjelser, rapporteres straks til direktionen. Såfremt positionerne overskrider direktionens samlede rammer og beføjelser, rapporteres der straks til bestyrelsen.

Banken har fuldstændig funktionsadskillelse mellem udførende, kontrollerende og rapporterende enheder.

### 8.3 Rapportering

Bestyrelsen informeres minimum én gang hvert kvartal om bankens overordnede markedsrisiko. Rapportering til direktionen foretages på ugentlig basis eller oftere, hvis det skønnes nødvendigt, samt ved eventuelle overskridelser af de fastlagte beføjelser.

### 8.4 Renterisiko

Renterisiko er ændringen i nutidsværdien af fastforrentede fordringer ved ændring i markedsrenten.

De overvejende renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån, handel og positionstagning i renterelaterede produkter, og hidrører således primært fra bankens poster i handelsbeholdningen (værdipapirer m.v.) samt poster uden for handelsbeholdningen (fastforrentede udlån m.v.).

Bankens renterisiko opgøres på baggrund af varighedsmål. Bankens beholdning af konverterbare realkreditobligationer indgår i renterisikoen med den optionsjusterede varighed. Renterisikoen i valuta omregnes til danske kroner, og ved opgørelsen af nettorenterisikoen modregnes den negative renterisiko i den positive renterisiko.



Banken er, primært som følge af investeringer i obligationer, eksponeret for kurstab ved en rentestigning. Oversigten nedenfor viser bankens beholdning i gældsinstrumenter, hvoraf det fremgår, at bankens beholdning af gældsinstrumenter primært er placeret i danske statsobligationer og realkreditobligationer.

Poster med markedsrisiko (1.000 kr.):	Beholdningsværdi før risikovægtning	Risikoeksponering	Kapitalkrav
Statsobligationer	42.781	-	-
Realkreditobligationer	2.095.803	-	-
Kreditobligationer	139	-	-
Andre gældsinstrumenter	5.148	-	-
<b>I alt</b>	<b>2.143.871</b>	<b>678.131</b>	<b>54.250</b>

Oversigten nedenfor viser fordelingen af renterisikoen i varighedsbånd opgjort på den totale beholdning ved en rentestigning på 1 %-point (standard rentechok), som vurderes som en sandsynlig ændring i renteniveauet.

Renterisiko efter modificeret varighed (1.000 kr.):

0-12 mdr.	54
1-3,6 år	-1.932
Over 3,6 år	32.132
<b>I alt</b>	<b>30.254</b>

Oversigten nedenfor viser fordelingen af renteeksponeringen fordelt på valuta. Som det fremgår, er bankens renterisiko hovedsageligt i DKK.

Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko (1.000 kr.):

DKK	38.961
EUR	-93
SEK	-8.581
Øvrige valutaer	-33
<b>I alt</b>	<b>30.254</b>

Når den totale renterisiko er positiv, er det udtryk for et tab ved en rentestigning på 1 %-point. Udover obligationer og afledte finansielle instrumenter omfatter den totale renterisiko også renterisikoen på fastforrentede udlån og indlån, som regnskabsmæssigt måles til amortiseret

kostpris efter første indregning, og hvor værdien derfor ikke påvirkes direkte af ændringer i renteniveauet. Den forventede direkte effekt på resultat og egenkapital ved en rentestigning på 1 %-point udgør 32.312 t.kr. før skat, hvilket svarer til renterisikoen på de aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi efter første indregning.

Banken foretager yderligere stresstest af renterisikoen inden for handelsbeholdningen. Disse stresstest indeholder rentechok, som ud over en parallelforskydning også indeholder rentestød og rentevip, som påvirker rentekurven forskelligt afhængig af varighed. Nedenfor er angivet scenarier, hvor kurven parallelforskydes med 1 %-point og for rentechok på 2 %-point på forskellige dele af kurven. Banken vil have den største risiko ved en ændring af den korte del af rentekurven.

Varighedsbånd (1.000 kr.):	Beholdningsværdi før risikovægtning	Risikoeksponering	Kapitalreservation	Kapitalreservation ved twist af rentekurve i den korte ende med 2 %-point	Kapitalreservation ved twist af rentekurvens midterste del med 2 %-point	Kapitalreservation ved twist af rentekurve i den lange ende med 2 %-point
0-3 mdr.	834.714	112.481	8.998	17.997	8.998	8.998
3-6 mdr.	537.908	145.677	11.654	23.308	11.654	11.654
6-12 mdr.	7.015	1.025	82	164	82	82
1-3,6 år	414.545	150.441	12.035	12.035	24.071	12.035
3,6-5,7 år	183.004	91.119	7.289	7.289	14.579	7.289
Over 5,7 år	166.684	177.388	14.191	14.191	14.191	28.382
<b>I alt</b>	<b>2.143.871</b>	<b>678.131</b>	<b>54.250</b>	<b>74.985</b>	<b>73.575</b>	<b>68.442</b>



### Renterisiko uden for handelsbeholdning

Bankens renterisiko uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af renterisiko på fastforrentede udlån. Renterisikoen beregnes som forskellen i nutidsværdien af ydelsen ved gældende rente og ved et rentechok.

Renterisikoen uden for handelsbeholdningen opgøres løbende af bankens risikostyringssystem.

Banken har pr. 31. december 2021 en samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen på -2.058 t.kr. beregnet ved en rentestigning på 1 %-point (standard rentechok).

## 8.5 Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for, at markedsværdien af en portefølje af aktier ændres. Oversigten nedenfor viser påvirkningen på bankens resultat og egenkapital ved et fald på 12 % af markedsværdien, der svarer til en middel negativ markedsudvikling. Denne risiko beregnes som nettoværdien af lange og korte positioner i aktier og aktiebaserede instrumenter. Aktiepositionerne er opgjort afhængig af, om de er i eller uden for handelsbeholdningen.

#### Aktierisiko (1.000 kr.):

Aktier i handelsbeholdningen	3.258
Aktier uden for handelsbeholdningen	15.094
<b>I alt</b>	<b>18.352</b>

Oversigten nedenfor viser bankens beholdning af aktier. Heraf fremgår det, at bankens andel af aktier i handelsbeholdningen ikke er væsentlig set i forhold til bankens kernekapital. Det fremgår ligeledes af oversigten, hvorledes kapitalpåvirkningen vil være ved en svær negativ markedsudvikling, svarende til et fald i aktier og investeringsforeninger på 30 %. Effekten vil også have en negativ betydning på bankens resultat og kapitalgrundlag svarende til ca. 45.881 t.kr.

### Aktier uden for handelsbeholdningen

Aktier uden for handelsbeholdningen er kendetegnet ved, at de ikke er erhvervet med handelshensigt. Banken har, som følge af samarbejde med andre pengeinstitutter, aktier i flere sektorselskaber. Sektorselskaberne har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for eksempelvis betalingsformidling og it. Deltagelse i sektorselskaber er en nødvendighed for at drive bankens virksomhed.

Aktier, der kapitalmæssigt anses for ikke at indgå i handelsbeholdningen, måles til dagsværdi, og eventuelle værdi-

#### Aktierisiko (1.000 kr.):

	Markedsværdi	Risiko-eksponering	Kapital-reservation	Kapital-reservation ved svær negativ markedsudvikling
Aktier i handelsbeholdningen	8.837	17.675	1.414	424
Kollektive investeringsforeninger	18.320	73.282	5.863	1.759
Aktier uden for handelsbeholdning	125.780	284.250	22.740	6.822
<b>I alt</b>	<b>152.937</b>	<b>375.206</b>	<b>30.017</b>	<b>9.005</b>

reguleringer indregnes over resultatopgørelsen. Der er tale om noterede aktier, hvor dagsværdien opgøres efter almindelige værdiansættelsesmetoder. For visse sektorselskaber omfordeles aktierne periodisk, så det enkelte pengeinstituts aktiebeholdning svarer til den relative andel af forretningsomfanget med sektorselskabet. For disse aktier opgøres dagsværdien på grundlag af den kurs, som det er aftalt, der skal anvendes ved omfordeling af aktierne.

#### Aktier uden for handelsbeholdningen (1.000 kr.):

Primo	121.417
Tilgang ved køb	44
Urealiseret gevinst/tab	0
Realiseret gevinst/tab	4.565
Afgang ved salg	-247
<b>Ultimo</b>	<b>125.780</b>

Urealiserede gevinster/tab medregnes i den egentlige kernekapital.



## 8.6 Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på positioner i udenlandsk valuta som følge af ændringer i valutakurser. Bankens aktiviteter omfatter udlån og indlån i andre valutaer end danske kroner, herunder særligt udlån i svenske kroner. Herudover er banken eksponeret for udsving i udenlandsk valuta som følge af sine handelsaktiviteter.

Valutarisikoen i banken opgøres efter principperne i Valutaindikator 1 og 2 i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Valutaindikator 1 opgøres som den største numeriske værdi af summen af nettotilgodehavender (lang position) eller summen af nettogæld (kort position) for hver valuta opgjort i danske kroner.

Valutaindikator 2 beregnes som et samlet tal, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår i målet, har svinget i forhold til hinanden og i forhold til danske kroner.

Eksponeringen i de forskellige valutaer afdækkes løbende, og banken har derfor kun en mindre nettoeksponering i udenlandsk valuta. Bankens sikrer regnskabsmæssigt valutaomregningsrisikoen som følge af nettoinvesteringen i Lån & Spar Sverige ved indgåelse af valutaterminforretninger.

### Valutarisiko (1.000 kr.):

Valutakursindikator 1	62.873
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	3,0 %
Valutakursindikator 2	568
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0 %

## 8.7 Kreditspændrisiko

Kreditspændrisikoen er risikoen for, at kreditspændet (merrenten) på f.eks. realkreditobligationer ændres i forhold til statsobligationer. Størrelsen af kreditspændet er typisk afhængig af udstederens kreditværdighed og obligationens likviditet. Tab som følge af kreditspændrisici kan opstå, hvis kreditspændene viser, at kursen på f.eks. realkreditobligationer falder mere end kursen på statsobligationer, når renten stiger eller i perioder med finansiell turbulens.

En udvidelse af kreditspændet er en væsentlig risiko for banken, og banken har fastsat grænser for kreditspændrisikoen.

Kreditspændrisikoen opgøres løbende og rapporteres på samme vis som de øvrige markedsrisici. Bankens ramme for kreditspændrisikoen er fastsat til 40 mio. kr. Bankens ramme for kreditspændrisikoen er fastsat til 40 mio. kr., og banken har afsat hele rammen i solvensbehovet.

## 8.8 Kapitalkrav markedsrisiko

Banken benytter ved opgørelse af kapitalkravet for markedsrisiko standardmetoden i henhold til reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Ved beregning af kapitalkravet skelnes der mellem generel og specifik risiko samt mellem poster i og uden for handelsbeholdningen.

Poster med markedsrisiko (1.000 kr.):	Generel risiko	Specifik risiko	Risiko-eksponering	Kapitalkrav
Gældsinstrumenter	528.735	149.396	678.131	54.250
Aktier	8.837	8.837	17.675	1.414
Kollektive investeringsordninger	73.282	-	73.282	5.863
Valutaposition	62.873	-	62.873	5.030
<b>I alt</b>	<b>673.727</b>	<b>158.234</b>	<b>831.960</b>	<b>66.557</b>

## 9. Likviditetsrisiko

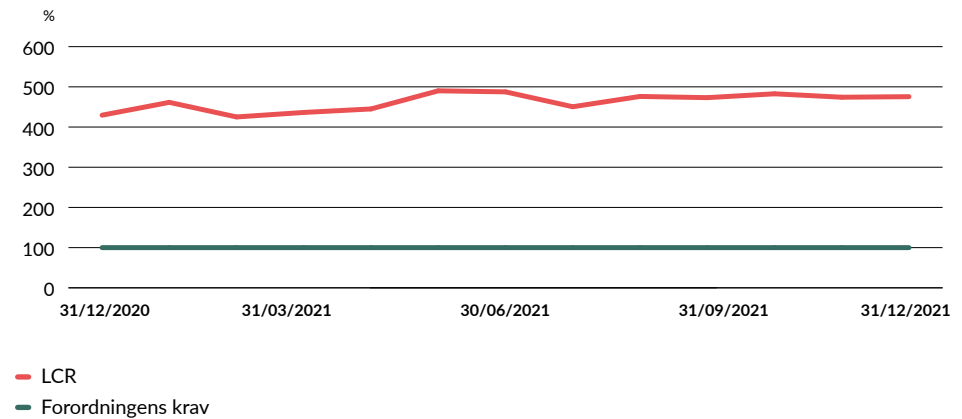
Likviditetsrisici er overordnet set risikoen for, at banken ikke har likviditet til at opfylde sine løbende betalingsforpligtelser til tiden. I Lån & Spar er likviditetssituationen præget af indlånsoverskud.

Det lovmæssige krav til likviditet er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 (CRR), Europa-Kommissionens delegerede forordning 2015/61 samt forordning nr. 876/2019 (CRR2). Lovgivningen stiller krav om en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på mindst 100 % og Net Stable Funding Ratio (NSFR) på 100 %.

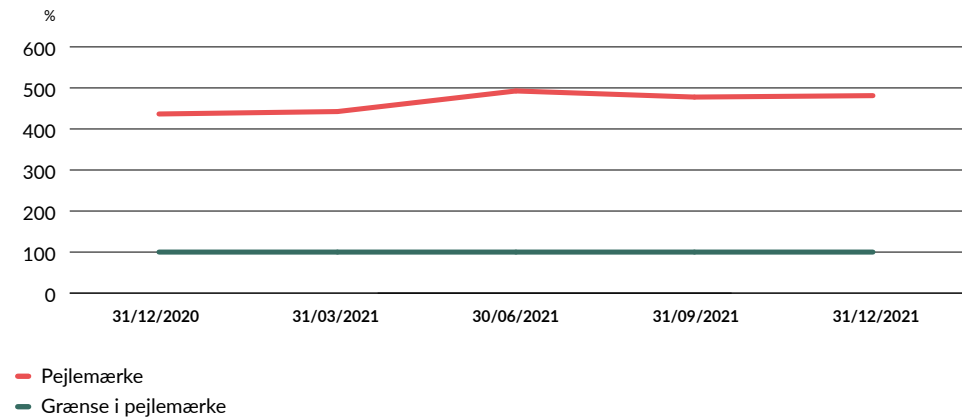
Det fremgår af figuren øverst til højre, at banken gennem 2021 har haft en betydelig likviditetsoverdækning i forhold til LCR-kravet. LCR-værdien af likviditetsbufferen udgør ved årets ultimo 475,5 %, og det netto stressede outflow er opgjort til 2.619,9 mio. kr., svarende til en LCR på 475,5 %.

Banken har tilsvarende i 2021 haft en pæn likviditetsoverdækning i forhold til Tilsynsdiamantens likviditetspejlemærke, der skal være større end 100 %. Dette fremgår af figuren nederst til højre. Pejlemærket er baseret på principperne for opgørelsen af LCR og udtrykker evnen til at klare en tremåneders likviditetsstress. Værdien af likviditetspejlemærket udgør ved årets ultimo 481,2 %.

LCR-LIKVIDITETSKRAV



TILSYNSDIAMANTEN - LIKVIDITETSKRAV



### 9.1 Målsætning og politik for styring af likviditetsrisici

Banken har som målsætning til enhver tid at have en betryggende margin til LCR- og NSFR-kravet samt opfyldelse af Tilsynsdiamantens likviditetskrav.

Bestyrelsen har gennem likviditetspolitikken, direktionens instruksen og beredskabsplaner fastsat rammer for hvor store likviditetsrisici, som banken ønsker at pådrage sig. Beredskabsplanerne er med til at sikre, at banken har effektive procedurer og arbejdsgange i forbindelse med eventuelle negative eller kritiske likviditetssituationer.

For at sikre finansiering i krisesituationer, har banken udarbejdet en beredskabsplan, som træder i kraft under givne forudsætninger. Og derudover holdes en likviditetsbuffer bestående af likvide værdipapirer med en høj kreditvurdering, som kan sælges eller anvendes som sikkerhed i finansieringsaktiviteter.

### 9.2 Risikomåling og rapportering af likviditetsrisici

Banken har implementeret flere forskellige interne modeller til at estimere det fremadrettede likviditetsbehov. Modellerne tager udgangspunkt i det foreliggende budget, men også i de historiske kendte likviditetstræk. Derudover foretages forskellige stress af likviditetssituationen.

Disse redskaber, sammen med en detaljeret rapportering, benyttes i bankens likviditetsudvalg, der mødes regelmæssigt og gennemgår såvel den kortsigtede som den langsigtede likviditetssituation.

Bestyrelsen modtager detaljeret rapportering om bankens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation ved hvert møde.

Bankens risikostyringsfunktion har ansvaret for at overvåge og rapportere, at bankens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer. Bankens økonomiafdeling har ansvaret for at udarbejde stresstest og andre likviditetsanalyser. Der rapporteres dagligt til direktionen om bankens balance- og likviditetssituation og herigennem likviditetsberedskabet.

### 9.3 Stresstest af bankens likviditetsbeholdning

Banken foretager likviditetsstresstest med henblik på at vurdere niveauet af den aktuelle likviditetsrisiko og sikre, at banken har en passende reaktionstid i en potentiel krisesituation. Stresstestene gennemføres månedligt. Likviditetsstresstestene dækker 12 måneder frem.

Stresstestene gennemføres ved at opstille scenarier, der alt andet lige vil påvirke likviditeten negativt i forhold til normalsituationen. Effekten på likviditetskrav og likviditetsbuffer opgøres for hvert scenarie isoleret set og uden hensyntagen til eventuelle handlinger, som banken måtte foretage, hvis det enkelte scenarie indtræffer.

De forskellige scenarier omfatter både generelle markeds kriser og bankspecifikke scenarier. I stresstestene indgår områder som hurtigt fald i bankens indlån, større træk på uudnyttede kreditter, fald i værdien af aktier og obligationer, ingen pengemarkedsforretninger ved udløb m.m.

### 9.4 Net Stable Funding Ratio

LCR-kravet er et kortsigtet likviditetskrav. I forbindelse med implementeringen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 876/2019 (CRR2) er der indført et langsigtet likviditetskrav kaldet Net Stable Funding Ratio (NSFR), der

NSFR - Net Stable Funding Ratio (1.000 kr.):	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Tilgængelig stabil finansiering	24.889.202	23.777.858	24.448.736
Behovet for stabil finansiering	12.395.182	12.263.583	12.561.653
<b>NSFR</b>	<b>200,8 %</b>	<b>193,9 %</b>	<b>194,6 %</b>



skal sikre, at institutterne benytter sig af en tilstrækkelig stabil og langsigtet finansiering. Likviditetskravet har været gældende fra juni 2021.

Selve opgørelsen af NSFR har en tidshorisont på 1 år. NSFR opgøres som den tilgængelige stabile finansiering i forhold til den krævede stabile finansiering. Den tilgængelige stabile finansiering opgøres ved at multiplicere bankens passivposter med faktorer, der afspejler posternes pålidelighed som finansiering. Den krævede stabile finansiering opgøres tilsvarende ved at multiplicere bankens aktiver og ikke-balanceførte poster med faktorer, der afspejler, hvor hurtigt disse poster kan gøres likvide eller reduceres.

Som det fremgår af tabellen på forrige side, har banken siden indførelsen af NSFR haft en væsentlig afstand til kravet på mindst 100 %.

## 9.5 Behæftede og ubehæftede aktiver

Banken har forholdsmæssigt få behæftede aktiver. Banken deponerer obligationer til sikkerhed for den daglige clearing i Nationalbanken.

I forbindelse med derivathandler stiller banken sikkerhed i form af kontantbeløb hos de enkelte modparter.

Derudover stiller banken kontanter til sikkerhed ved clearing af værdipapirhandel.

Oplysninger om behæftede og ubehæftede aktiver fremgår af nedenstående tabel.

(1.000 kr.):	Behæftede aktiver		Ubehæftede aktiver	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Aktiver	18.928	0	27.741.133	0
Aktier	0	0	204.527	204.527
Obligationer	11.728	11.728	2.132.144	2.132.144
heraf dækkede obligationer	0	0	2.096.245	2.096.245
heraf værdipapirer med sikkerhed i aktiver	0	0	0	0
heraf udstedt af offentlig forvaltning	11.728	11.728	35.764	35.764
heraf udstedt af finansielle selskaber	0	0	2.096.245	2.096.245
heraf udstedt af ikke-finansielle selskaber	0	0	135	135
Andre aktiver	0	0	562.667	0

Oplysninger om behæftede aktiver/modtaget sikkerhedsstillelse og tilknyttede forpligtelser fremgår af nedenstående tabel.

Behæftede aktiver og modtaget sikkerhedsstillelse (1.000 kr.):	Modsvarende forpligtelser, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtagne sikkerheder og egne udstedte obligationer, bortset fra dækkede værdipapirer med sikkerhed i aktiver
Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	9.884	18.928
<b>I alt</b>	<b>9.884</b>	<b>18.928</b>



Oplysninger om modtaget sikkerhedsstillelse fremgår af nedenstående tabel.

Modtaget sikkerhedsstillelse (1.000 kr):	Dagsværdi af behæftede modtagne sikkerheder eller egne udstedte obligationer	Dagsværdi af modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsinstrumenter
<b>Sikkerheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lån på anfordring	0	0
Aktier	0	0
Obligationer	0	0
<i>heraf dækkede obligationer</i>	0	0
<i>heraf værdipapirer med sikkerhed i aktiver</i>	0	0
<i>heraf udstedt af offentlig forvaltning og service</i>	0	0
<i>heraf udstedt af finansielle selskaber</i>	0	0
<i>heraf udstedt af ikke-finansielle selskaber</i>	0	0
Lån og forskud, bortset fra lån på anfordring	0	0
Andre modtagne sikkerheder	18.928	0
Egne udstedte obligationer, bortset fra egne dækkede obligationer eller værdipapirer med sikkerhed i aktiver	0	0
Samlede aktiver, modtagne sikkerheder og egne udstedte obligationer	18.928	0



## 10. Gearingsgrad

For at modvirke risikoen for overdreven gearing i tider med økonomisk opgang, er der i kapitaldækningsreglerne fastsat beregningsprincipper for et simpelt gearingsmål, som skal virke som bagstopper for de risikobaserede kapitalkrav. Gearingen beregnes som kernekapitalen i forhold til den uvægtede eksponeringsværdi. Gearingsgraden blev i denne form introduceret i CRR som et mål for, hvor stor den regnskabsmæssige gearing må være.

I CRR stilles der krav til, at gearingsgraden offentliggøres sammen med relevant information omkring udviklingen i gearingsgraden. I forbindelse med implementeringen af Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 876/2019 (CRR2) i juni 2021 er der indført et krav til gearingsgraden på minimum 3 %.

Gearingsgraden pr. 31. december 2021 er 6,4 %. Banken har i sin politik for overdreven gearing defineret en målsætning om, at gearingen ikke må blive mindre end 5,0 %.

Bestyrelsen har instrueret direktionen i at tilsikre, at Lån & Spar har forsvarlige processer og metoder til identifikation, styring og overvågning af bankens gearingsrisiko. Direktionen er ansvarlig for at følge udviklingen i bankens risiko for overdreven gearing, herunder skal direktionen rapportere til bestyrelsen om udviklingen i bankens gearingsrisiko.

I Lån & Spars interne politikker på kredit-, markeds- og likviditetsområdet er der således opsat kvantitative mål, der begrænser omfanget af de gearingsrisici, som banken er villig til at påtage sig.

### Opgørelse af eksponeringer (1.000 kr.):

<i>Uvægtede eksponeringer:</i>	
Aktiver i alt	27.741.028
Justeringer vedrørende derivater	70.189
Justeringer vedrørende ikke-balanceførte poster	4.689.912
Øvrige justeringer, herunder justeringen af kernekapitalen	-120.744
<b>Uvægtede eksponeringer i alt</b>	<b>32.380.384</b>

### *Eksponeringer på balancen, dog uden derivater:*

Balanceposter, bortset fra poster vedrørende derivater, dog inkl. sikkerhedsstillelse	27.719.037
Aktiver fratrukket i beregningen af kernekapitalen	-120.744
<b>Eksponeringer på balancen, dog uden derivater, i alt</b>	<b>27.598.292</b>

### *Eksponeringer vedrørende derivater:*

Derivater til markedsværdi	16.439
Tillæg for potentiel fremtidig værdi	53.750
<b>Eksponeringer vedrørende derivater i alt</b>	<b>70.189</b>

### *Ikke-balanceførte eksponeringer:*

Bruttoværdi af ikke-balanceførte poster	13.649.259
Justeringer ved omdannelse til kreditækvivalente beløb	-8.959.347
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>4.689.912</b>

### *Kapital og totale eksponeringer:*

Kernekapital	2.080.567
<b>Totale eksponeringer</b>	<b>32.358.393</b>
<b>Gearingsgrad</b>	<b>6,4 %</b>

### Opdeling af eksponeringer på balancen (1.000 kr.):

Balanceposter, bortset fra poster vedrørende derivater, dog inkl. sikkerhedsstillelse	27.719.037
- heraf eksponeringer i handelsbeholdningen	2.193.749
- heraf eksponeringer uden for handelsbeholdningen	25.525.288
- heraf vedrørende dækkede obligationer	0
- heraf eksponeringer mod stater	10.587.498
- heraf eksponeringer mod institutter	233.799
- heraf ejendoms eksponeringer	3.042.643
- heraf eksponeringer mod detail	9.669.834
- heraf eksponeringer mod erhverv	1.148.027
- heraf eksponeringer i default	87.064
- heraf øvrige eksponeringer	756.424

# 11. Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab forårsaget af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne begivenheder inklusive retlige risici.

Operationelle risici forbindes ofte med enkeltstående hændelser, såsom manglende overholdelse af forretningsgange eller arbejdsbeskrivelser, fejl eller nedbrud i den tekniske infrastruktur, kriminelle handlinger, brand-, vand- eller stormskader samt retssager.

## 11.1 Politik for styring af operationel risiko

Det er bankens politik at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, som er forbundet hermed. Derudover har banken politikker om it-sikkerhed, kontroller, forsikring og compliance, der også understøtter den operationelle risikostyring.

Banken styrer operationel risiko på tværs af banken gennem et system af omfattende procedurer, handlingsplaner og forretningsgange, der har til formål at minimere antallet samt begrænse omfanget af de operationelle hændelser, der kan medføre tab. Processer, handlingsplaner og forretningsgange forbedres løbende baseret på egne og andres erfaringer. En af metoderne til at opnå dette er at adskille udførende og kontrollerende enheder.

### Udvalg for operationel risiko

Udvalget for operationel risiko er et internt udvalg, som organisatorisk er placeret under direktionen, bestående af ledende medarbejdere fra relevante afdelinger. Udvalget har ansvaret for at overvåge bankens operationelle risici samt

iværksættelse af nødvendige tiltag til nedbringelse af de operationelle risici via politikker og retningslinjer for operationel risiko.

### Risikostyring

Risikostyring er en central enhed under den risikoansvarlige, som er ansvarlig for bankens overvågning af kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko, herunder overvågning af de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer samt overholdelse af direktionens videredelegerede beføjelser. Afdeling for risikostyring foretager mindst én gang årligt rapportering af det samlede risikobillede af banken. Derudover modtager bankens ledelse og bestyrelse hvert kvartal rapportering på de enkelte delområder. Den risikoansvarlige refererer direkte til direktionen.

### Compliance

Compliance har til opgave at overvåge risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af finansiel lovgivning samt bankens interne retningslinjer. Compliance refererer direkte til direktionen. Compliance leverer derudover en rapport til bestyrelsen minimum én gang om året.

### Hvidvaskansvarlig

Banken skal i henhold til Hvidvaskloven udpege en hvidvaskansvarlig, der skal identificere og vurdere risikoen for, at banken bliver misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Den hvidvaskansvarlige refererer til direktionen. Bankens ansatte har ved mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering pligt til at overvåge og undersøge baggrunden for og formålet med transaktioner og aktiviteter. Bankens overvågning understøttes af overvågningssystemer. Den hvidvaskan-

svarlige kontrollerer løbende overvågningen, og resultaterne rapporteres regelmæssigt til direktionen. Hvidvaskafdelingen underretter SØIK om mistænkelige transaktioner.

### Udvalg for GDPR

Udvalget for GDPR er et internt udvalg bestående af ledere fra relevante afdelinger. Udvalget har ansvaret for at sikre at banken overholder politikker og retningslinjer for GDPR.

### Intern revision

Intern revision er en selvstændig stabsfunktion, der er oprettet af bankens bestyrelse i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om gennemførelse af revision i finansielle virksomheder. Intern revision udfører blandt andet revision af bankens systemer og interne kontroller, bogholderi og regnskabsvæsen, årsregnskab m.m.

### It-sikkerhed

It-forsyningen er et væsentligt element i operationel risiko. Bankens arbejde med it-sikkerhed tager udgangspunkt i lovgivningsmæssige forhold. Hele it-området er beskrevet system for system, og der er foretaget en risikovurdering af samtlige systemer.

Der er udarbejdet beredskabsplaner og nødplaner, der har til hensigt at sikre it-driften trods eventuelle kritiske begivenheder. Endvidere er alle væsentlige systemer dubleret, således at risikoen for nedbrud minimeres.

Outsourcing-leverandører på it-området kontrolleres løbende, og det er sikret, at leverandørerne lever op til bankens it-sikkerhedspolitik.

Banken har etableret et it-risikoudvalg, som varetager det løbende arbejde. Dette omfatter blandt andet udarbejdelse af scenarier, prioritering af scenarier og sammenholdelse med bestyrelsens fastlagte risikovillighed på de enkelte områder, vurdering af konkrete hændelser samt kvantificering af de økonomiske konsekvenser. Der er således tale om en dynamisk proces, hvor den samlede risikovurdering påvirkes af en lang række forhold. På baggrund af dette arbejde sker der en løbende tilpasning og udvikling af bankens politikker, forretningsgange og kontroller, herunder styrkelse af opmærksomhed og adfærd blandt medarbejdere og kunder, så banken løbende kan understøtte og optimere it-sikkerheden.

### Nye produkter

Ved introduktionen af nye produkter skal der blandt andet foretages en risikoanalyse. I risikoanalysen skal kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici vurderes samt påvirkningen på bankens solvens. Den risikoansvarlige og den compliance-ansvarlige skal deltage – eller som minimum høres – i forbindelse med udvikling og godkendelse af nye produkter.

Beslutningen om introduktionen af nye produkter, der kan medføre væsentlige nye eller ændrede risici for banken eller bankens kunder, skal foretages af bestyrelsen.

## 11.2 Måling og kontrol af operationelle risici

Banken gennemfører årligt en identifikation af operationelle risici i de enkelte forretningsområder. Herefter foretages i samarbejde med de enkelte områder en vurdering af hver enkelt risikotypes potentielle effekt på bankens regnskab.

Derudover har banken iværksat et system, som skal sikre, at alle operationelle hændelser bliver indberettet. Bankens opsamlende data og benytter denne viden sammen med det ovenfor nævnte til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici.

I banken registreres alle operationelle hændelser, der overstiger 10.000 kr. Der rapporteres halvårligt til direktionen og bestyrelsen om typen og størrelsen af de operationelle hændelser.

Operationelle hændelser, der overstiger 500.000 kr. rapporteres til direktionen ved førstkomende lejlighed, mens

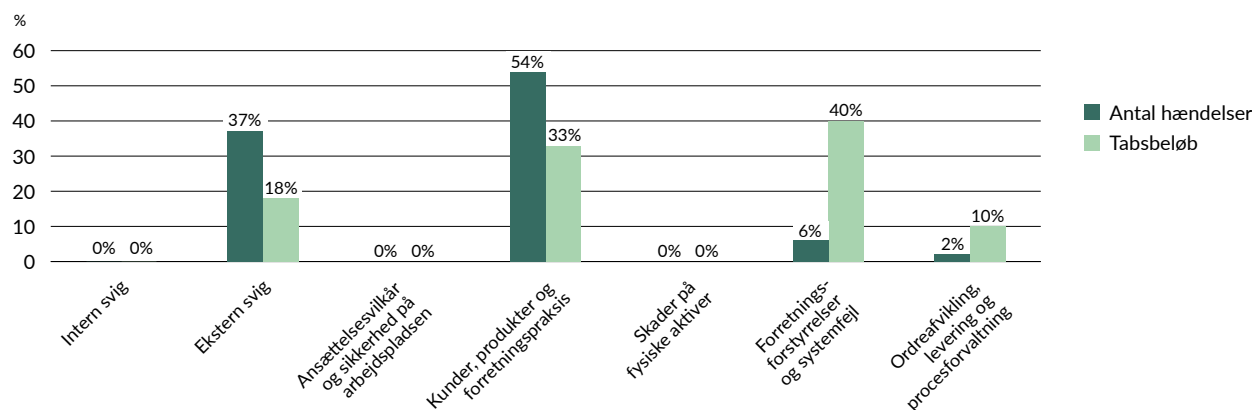
operationelle hændelser over 1 mio. kr. rapporteres til bestyrelsen ved førstkomende bestyrelsesmøde.

Nedenstående figur viser fordelingen af antallet og tabsbeløbet for de indberettede operationelle hændelser i 2021.

Af figuren fremgår det, at hovedparten af antallet af de operationelle hændelser skyldes ekstern svig (37 %) samt kunder, produkter og forretningspraksis (54 %).

De operationelle hændelser vedrørende kunder, produkter og forretningspraksis dækker hovedsageligt over hændelser i forbindelse med realkreditfinansiering, mens sagerne om ekstern svig primært vedrører netbanksindbrud.

### OPERATIONELLE HÆNDELSER





### 11.3 Cyberrisiko

Ekspertter vurderer, at truslen om cyberangreb mod Danmark og landets institutioner og virksomheder aldrig har været højere, og angrebene bliver stadig mere avancerede. Dette trusselsbillede udgør en betydelig risiko for den finansielle sektor, som er et naturligt mål for cyberkriminalitet. Den løbende digitalisering er naturligvis medvirkende til at øge risikoen for cyberkriminalitet, og derfor lægger banken stor vægt på at tænke it-sikkerhed ind i alle processer og systemer.

Bankens arbejde med it-sikkerhed og beskyttelse mod cyberangreb bliver løbende styrket, og det finder sted både i eget regi, i samarbejde med bankens datacentral SDC og i sektorregi, hvor Lån & Spar er repræsenteret i Finans Danmarks cyberpolitiske udvalg.

Tilrettelæggelsen og de konkrete aktiviteter i banken på dette område tager udgangspunkt i lovgivningen inden for dette felt samt internationale standarder for håndtering af informationssikkerhed. Arbejdet er således lagt i helt faste rammer.

Banken har etableret et it-risikoudvalg, som varetager det løbende arbejde. Dette omfatter blandt andet udarbejdelse af scenarier, prioritering af scenarier og sammenholdelse med bestyrelsens fastlagte risikovillighed på de enkelte områder, vurdering af konkrete hændelser samt kvantificering af de økonomiske konsekvenser. Der er således tale om en dynamisk proces, hvor den samlede risikovurdering påvirkes af en lang række forhold. På baggrund af dette arbejde sker der en løbende tilpasning og udvikling af bankens politikker,

forretningsgange og kontroller, herunder styrkelse af opmærksomhed og adfærd blandt medarbejdere og kunder, så banken løbende kan understøtte og optimere it-sikkerheden.

Der er endvidere udarbejdet beredskabsplaner og nødplaner, der har til hensigt at sikre it-driften ved eventuelle kritiske begivenheder, og alle væsentlige systemer er dubleret, således at risikoen for nedbrud minimeres.

Outsourcing-leverandører på it-området kontrolleres løbende, så det sikres, at leverandørerne lever op til bankens it-sikkerhedspolitik.

I 2020 udarbejdede banken en treårig plan for styrkelsen af it-sikkerheden, som blandt andet omfatter gennemførelse af kampagner og træning af medarbejdere med henblik på at skærpe opmærksomhed og beredskab i forhold til mulige cyberangreb. I den forbindelse gennemføres der løbende test og træning af medarbejderne.

I forbindelse med COVID-19 har banken desuden haft særligt fokus på at sikre it-sikkerheden i bankens systemer i forbindelse med omfattende hjemmearbejde.

### 11.4 Kapitalkrav operationel risiko

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal banken kapitalmæssigt afdække operationelle risici. Banken anvender basisindikatormetoden til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Denne opgøres som 15 % af basisindikatoren, hvor basisindikatoren defineres som et treårigt gen-

nemsnit af summen af nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Operationelle hændelser, der resulterer i kredittab, er en del af kreditrisikobetraktningen, og eventuelle kapitalkrav herfor medtages under kreditrisikoreservationen.

Pr. 31. december 2021 udgør kapitalkravet for operationel risiko 127,7 mio. kr.

## 12. Aflønningspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik, der er godkendt af generalforsamlingen.

Formålet med aflønningspolitikken er, at principperne for tildeling af løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring. Herunder er formålet, at lønnen er i overensstemmelse med bankens strategi, værdier og mål.

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg, der består af hele bestyrelsen.

Aflønning af bestyrelsen, direktionen og væsentlige risikotagere er baseret på en fast løn og følger bankens generelle aflønningspolitik, der kan læses på bankens hjemmeside, [lsb.dk/loenpolitik\\_2021](https://lsb.dk/loenpolitik_2021).

Vedrørende kvantitative oplysninger om aflønning henvises der til vederlagsrapporten, der ligeledes kan læses på bankens hjemmeside, [lsb.dk/loenpolitik\\_2021](https://lsb.dk/loenpolitik_2021).

Ingen personer i banken har en løn på over 1 mio. euro i regnskabsåret.



# 13. Risikoerklæring

Lån & Spar er en dansk bank med rådgivningscentre i de større byer, der har en større koncentration af uddannelsesinstitutioner for mellemlange og lange videregående uddannelser.

På privatkundeområdet i Danmark er bankens primære kundegrundlag privatpersoner med tilknytning til bankens loyalitetsbanker. Disse er overvejende kendetegnet ved at have en mellemlang eller lang videregående uddannelse og/eller beskæftigelse inden for den offentlige sektor, hvor jobsikkerheden er forholdsvis høj. I Sverige er bankens primære kunde grupper privatpersoner. På erhvervsområdet er bankens primære kunde grundlag foreninger og organisationer, selvstændigt erhvervsdrivende inden for de liberale erhverv, forsyningsvirksomheder, kommuner samt finansielle investorer.

Lån & Spar ønsker - udover bankprodukter - at tilbyde såvel danske privat- som erhvervs kunder et bredt sortiment af realkredit-, kapitalforvaltnings-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter. Lån & Spar er endvidere aktive på kredittkortområdet, primært gennem samarbejdet med loyalitetsbankerne.

Lån & Spars risikoprofil er afgrænset til kunder og produkter med begrænset risiko og lav kompleksitet, og indtjeningen skal afspejle den risiko og kapitalbinding, som er forbundet med bankens aktiviteter. Væksten skal ske i et passende tempo, som sikrer, at risikostyringen sker på forsvarlig og betryggende vis. Risikospredningen skal være forsvarlig.

Banken ønsker især ikke for stor koncentration på enkelt-kunder og risikofyldte brancher.

Lån & Spar skal have et passende robust kapitalgrundlag, som understøtter forretningsmodellen og sikrer den fornødne handlefrihed på ethvert tidspunkt i en konjunkturcyklus. Bankens fastsatte kapitalmålsætning, som skal sikre, at bankens overdækning af kapital overstiger søjle 1 kravet (8 %-kravet) plus søjle 2 kravet (solvenstillægget) tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav, NEP-tillæg (som ikke er dækket af SNP-udstedelser) samt effekten af et hårdt stress. Pr. 31. december 2021 udgør bankens overdækning 9,4 %-point i forhold til solvensbehovet, det kombinerede bufferkrav og NEP-tillægget (som ikke er dækket af SNP-udstedelser).

Likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig. Det er Lån & Spars målsætning, at kundeindlån i al overvejende grad skal finansiere kundeudlån, så bankens afhængighed af ekstern finansiering er så minimal som mulig.

Bankens absolutte risikotolerance kan afspejles ved Finans-tilsynets Tilsynsdiamant og den kapitalmæssige overdækning.

Tilsynsdiamanten:	31.12.2021	Grænseværdi
Store eksponeringer	39,7 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	1,1 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,3 %	Mindre end 25 %
Likviditetspejlemærke	481,2 %	Større end 100 %

Kapitalmæssig overdækning:	31.12.2021
Kapitalprocent	21,6 %
Egentlig kernekapitalprocent	20,6 %
Kernekapitalprocent	20,6 %
Solvensbehov	9,7 %
Kombinerede bufferkrav	2,5 %
NEP-tillæg*	0,0 %

\* Som ikke er dækket af SNP-udstedelser.

En gennemgang af forretningsmodellen og politikker viser, at forretningsmodellens overordnede krav til de enkelte risikoområder fuldt og dækkende udmøntes i de enkelte politikkers mere specificerede grænser. En gennemgang af bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser viser, at de reelle risici ligger inden for grænserne, fastsat i de enkelte politikker.

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

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

Det er bestyrelsens vurdering, at bankens aktiviteter holder sig inden for den valgte forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerance. Det er ligeledes bestyrelsens vurdering, at



risikostyringen i Lån & Spar sker på betryggende vis, herunder at systemer, processer og kompetencer i relation til risikostyring afspejler bankens forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerance.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel, materiale og rapporteringer forelagt for bestyrelsen af bankens direktion, intern revision, den risikoansvarlige og den compliance-ansvarlige samt på grundlag af eventuelle af bestyrelsen indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt risikoreporteringen 2021.

Oplysninger vedrørende ledelsessystemer, jf. CRR artikel 435, stk. 2, fremgår af årsrapporten og bankens hjemmeside.

København, den 10. februar 2022

#### Direktionen

John Christiansen  
Adm. direktør

Jesper Schiøler  
Bankdirektør

#### Bestyrelsen

Lars Qvistgaard  
(Formand)

Gordon Ørskov Madsen  
(1. næstformand)

Heino Kegel  
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Arne Grevsen

Henrik Horup

Anni Pilgaard

Anne Mette Toftegaard

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Susan Broager Steffensen



Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
DK-1200 København K

CVR-nr.: 13 53 85 30