



Risikorapport  
31. december 2015  
(virksomhedens oplysningsforpligtelser,  
inkl. solvensbehovsopgørelse)

<b>Indhold</b>	<b>Side</b>
1 Risikostyringsmålsætninger og politik, CRR 435	3
2 Anvendelsesområde, CRR 436	11
3 Kapitalgrundlag, CRR 437	12
4 Kapitalkrav, CRR 438	12
5 Eksposering mod modpartsrisiko, CRR 439	18
6 Kapitalbuffere, CRR 440	19
7 Indikatorer for systemisk betydning, CRR 441	19
8 Kreditrisikjusteringer, CRR 442	19
9 Ubehæftede aktiver, CRR 443	21
10 Anvendelse af ECAI'er, CRR 444	22
11 Markedsrisiko, CRR 445	22
12 Operationel risiko, CRR 446	22
13 Eksposeringer i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen, CRR 447	22
14 Eksposeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen, CRR 448	22
15 Eksposering mod securitiseringspositioner, CRR 449	22
16 Aflønningspolitik, CRR 450	22
17 Gearing, CRR 451	23
18 Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko, CRR 452	23
19 Kreditreduktionsteknikker, CRR 453	23
20 Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko, CRR 454	25
21 Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko, CRR 455	25

## Indledning

Risikorapportens formål er at give læseren en mere detaljeret forståelse af risiko- og kapitalstyringen i Landbrugets FinansieringsBank (LFB). Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Europaparlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 artikel 431-455 (CRR) og beskriver forskellige typer af balanceførte og ikke-balanceførte risici, som banken er eksponeret overfor.

LFB offentliggør kapitalgrundlag og kapitalprocent (tidligere benævnt solvensprocent) i årsrapporten. Herudover oplyser banken i årsrapporten, at nærværende risikorapport offentliggøres samtidig med årsrapporten, således at banken opfylder oplysningsforpligtelserne i CRR artikel 431-455. Såvel årsrapport som risikorapport offentliggøres på hjemmesiden [www.lfbank.dk](http://www.lfbank.dk).

Rapportering i henhold til oplysningskravet i CRR-forordningens artikel 435-455 sker på årsbasis, i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet, mens det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov tillige offentliggøres halvårsvis i en separat rapport. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov pr. 31. december 2014 er indeholdt i nærværende risikorapport.

Rapporten er bygget op, så den følger kronologien i CRR-forordningen.

Alle oplysninger i denne rapport er pr. 31. december 2015.

## 1. Risikostyringsmålsætninger og politik, CRR 435

### Overordnet risikostyring

LFB er eksponeret for forskellige risici, hvoraf kreditrisiciene i forbindelse med LFB's udlån og garantier er de væsentligste. LFB's kreditrisiko er større end et sædvanligt dansk pengeinstitut, idet LFB alene yder lån til landbrug, og at LFB vil have en relativ høj udlånsvækst de første år.

Formålet med LFB's politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring. Rammerne og de fastlagte principper er i vidt omfang videredelegeret i en instruks til direktionen som sikrer, at bestyrelsen løbende modtager rapportering om udvikling i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Direktionen delegerer dele af beføjelserne videre til de medarbejdere som varetager den daglige aktivitet.

Den daglige styring af kreditrisici foretages af direktion og kreditkomitéen.

Der foretages uafhængig og særskilt kontrol og rapportering vedrørende LFB's risici og risikostyring af LFB's risikoansvarlige, der rapporterer direkte til bestyrelsen og direktionen. Det vurderes, at styringen af kreditrisikoen foregår betryggende, og der er en tæt opfølgning på LFB's eksponeringer.

### **Kreditrisici**

***Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.***

Bestyrelsen har indenfor rammerne af den vedtagne forretningsmodel i kreditpolitikken fastlagt de overordnede principper for LFB's kreditgivning og foretager bevilling af de største engagementer.

Bestyrelsen har videregivet beføjelser til direktionen.

Bestyrelsen ønsker, at LFB's risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig. Følgende centrale elementer kan fremhæves:

- al kreditgivning i LFB sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko
- der ydes alene kredit til lånsøgere, der har landbrug som hovederhverv, primært mælkeproducenter og svineproducenter, samt andre primære driftsformer som fx mink-, plante- og fjerkræavl. Der kan ikke etableres eksponeringer med lånsøgere, hvor landbrugsproduktionen er placeret i udlandet, med privat personer eller andre erhverv, herunder væksthusholdninger, dambrug eller fiskeri

- der bevilges kun kredit til kunder, hvor det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale kreditterne, samt tillige besidder evnen til at drive bedriften på forsvarlig og rentabel vis
- forhold hos den konkrete kunde eller under den driftsform, som kunden agerer i tillægges betydning ved vurderingen af kundens kreditværdighed
- der altid foretages en subjektiv vurdering af kundens vilje til tilbagebetaling
- der kun etableres delkundeforhold, idet LFB alene tilbyder udlån og garantier
- at der etableres en rimelig risikodeling mellem kundens normale pengeinstitut og LFB, der sikre at pengeinstituttet til stadighed ønsker at understøtte kunden.

I overensstemmelse med LFB's forretningsmodel er målgruppen effektive landbrugskunder, der er karakteriseret ved følgende:

- Dygtige og effektive driftsledere der er blandt den bedste 1/3 indenfor den primære driftsform målt på effektivitet, dækningsbidrag og resultater under hensyntagen til de givne rammer (staldanlæg m.v.) eller vurderes at kunne blive det.(Generationsskifte)
- Tilfredsstillende resultater før finansiering gennem en årrække, og evnen til at kunne servicere den aktuelle gæld over tid
- Tilfredsstillende likviditetsoverskud efter betaling af renter og afdrag på gælden

Kundetyperne er følgende:

- Landmænd med rentable investeringer.
- Landmænd under etablering/generationsskifte.
- Refinansierede landmænd.
- Landmænd under rekonstruktion.

LFB bidrager med anlægsfinansiering og garantier til landbrug med effektive driftsledere, og til nye landmænd der kan indgå i et ejerskifte, men ikke kan tiltrække den nødvendige finansiering.

LFB kan endvidere medvirke til refinansiering af dygtige landmænd i samarbejde med deres nuværende pengeinstitut, eller til en finansiel rekonstruktion.

LFB ønsker ikke eksponeringer, der overstiger 15 % af LFB's kapitalgrundlag.

LFB tilstræber i løbet af en årrække (2018) at eksponeringerne størrelsesmæssigt skal være fordelt efter nedenstående tabel, hvor aktuelle tal er indarbejdet.

Eksponeringer - Opgjort efter fradrag for særlige kautioner fra FS						
Kapitalgrundlaget pr. 31. december 2015: tkr. 142.447						
Andel af kapitalgrundlag	Maks. antal eksponeringer	Aktuel	Gns. eksponering	Aktuel	Andel af portefølje	Aktuel
Mere end 10,00 %	4	4	25 mio. kr.	18,5 mio. kr	100 mio. kr.	74 mio. kr
Mellem 5 % og 10 %	20	16	15 mio. kr.	9,9 mio. kr	300 mio. kr.	157 mio. kr
Under 5,00 %	200	41	4 mio. kr.	3,7 mio. kr	800 mio. kr.	151 mio. kr

Med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke (125 %) for summen af store eksponeringer styrer LFB efter, at summen af store eksponeringer aldrig overstiger 100 % af kapitalgrundlaget.

LFB har som udgangspunkt en væsentlig koncentrationsrisiko, idet der alene udlånes til en branche. LFB tilstræber at begrænse risikoen for større kredittab gennem spredningen af kreditgivningen på flere kundetyper og driftsformer.

LFB's fordeling af udlån indenfor kundesegmenter og kundetyper:

Eksponeringer på etablerede udlåns eksponeringer inkl. garantiramme fordelt efter kundeselement før nedskrivninger	december 2015
	Udlån og garantier
Grise 30 kg	213.862
Slagtesvin Selvforsynende	72.952
Mælk	56.231
Grise 7 kg	31.239
Planteavl og andet	27.789
Slagtesvin Køb	<u>29.158</u>
	<u>431.231</u>

Eksponeringen mod svin og smågrise er væsentlig større end mod mælk og planteavl mv. Der er dog ikke en direkte sammenhæng mellem de enkelte segmenter indenfor svin, idet lavere priser på eksempelvis 30 kgs grise giver en lavere indkøbspris for slagtesvinsproducenter.

Der er samlet en koncentrationsrisiko der er større end i et sædvanligt pengeinstitut. Derfor er der afsat yderligere beløb til denne koncentrationsrisiko i solvensbehovsopgørelsen.

Engagementer på etablerede udlåns-eksponeringer inkl. garantiramme fordelt efter kundetype nedskrivninger	december 2015
	Udlån og garantier
Rekonstruerede Landmænd	251.587
Rentable investeringer	64.294
Generationsskifte/ejerskifte	24.115
Refinansierede	<u>91.235</u>
I alt	<u>431.231</u>

LFB har en forhøjet risiko for kredittab på enkelt eksponeringer grundet LFB's koncentration af rekonstruerede landbrug. Risikospredningen sker derfor på porteføljeniveau ved fastsættelse af rammer for størrelsen af enkelt eksponeringer og gennem LFB's særlige kompetencer til kreditvurdering indenfor landbrugserhvervet.

De enkelte eksponeringer fordeler sig primært på de 2 hoveddriftsformer mælke- og svineproduktion. Porteføljen styres efter at opnå en beløbsmæssig fordeling på op til 75 % mælkeproducenter og op til 75 % svineproducenter. Ved fuld udnyttelse af lånerammen må andelen af mælkeproducenter ikke overstige 75 %, og andelen af svineproducenter ikke overstige 75 %.

Porteføljens styres endvidere efter at op til 75 % af den maksimale udlånsramme kan udlånes til rekonstruerede landmænd og op til 50 % til nyetablerede landmænd.

Der stræbes efter følgende porteføljefordeling:

Hoveddriftsform	Mælk	Smågrise		Slagtesvin		Diverse	I alt
Kundetyper	Mælk	7 kg	30 kg	Selv	Købe	Planteavl mv.	I alt
Rekonstruktion							75 %
Refinansiering eller							100 %

investering							
Nyetablering							50 %
Maksimal eksp.	75 %	75 %	75 %	75 %	75 %		

Den aktuelle fordeling på kundetyper:

Procentvis fordeling pr. kundetype		December 2015
Bevilgede eksponeringer		
Rekonstruktion		57%
Refinansiering og rentable investeringer		37%
Generationsskifte		6%

Den aktuelle fordeling på hoveddriftsform:

Procentvis fordeling pr. hoveddriftsform		december 2015
Bevilgede eksponeringer		
Grise 30 kg		48%
Slagtesvin Selvforsynende		18%
Mælk		15%
Grise 7 kg		7%
Slagtesvin Køb		7%
Planteavl og andet		6%

Ca. 57 procent af LFB's kunder har gennemgået en rekonstruktion. På de rekonstruerede kunder er en fælles sikkerhedsstillelse for 15% af udlånets hovedstol (sælgerfinansiering). De stillede garantier for driftsfinansieringer er derimod afdækket af øvrige sikkerheder i form af ejerpantebreve, transport i fordringer mv.

Bonitetsfordelingen af LFB's kunder fremgår af tabellen:

Eksponeringer på etablerede udlånseksponeringer inkl. garantiramme fordelt efter kreditklassifikation	december 2015 Udlån og garantier
eksponeringer med normal bonitet	0
eksponeringer med forringet bonitet	109.439
eksponeringer med væsentlige svagheder	249.931
eksponeringer med oiv uden nedskrivning	65.779
eksponeringer med nedskrivning	<u>6.082</u>
	<u>431.231</u>

Gruppen af eksponeringer med oiv uden nedskrivning er relativ stor. Den største del af gruppen er dog afdækket med uomtvistelig sikkerheder, herunder kontante depo-

neringer. Der er foretaget en individuel nedskrivning på tkr. 2.582 på en enkelt eksponering.

LFB ønsker som hovedregel sikkerhedsstillelse fra kunden i form af pantsætning af kundens aktiver. LFB prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver, herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler, støtterettigheder mm.

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

Eksponeringer mod andre kreditinstitutter må højst udgøre 100 % af kapitalgrundlaget, og udgør ved udgangen af 2015 76% af kapitalgrundlaget. Ud af det samlede mellemværende på 109 mio. kr. udgør 73 mio. kr. deponeringer i forbindelse med driftsfinansieringsgarantier.

#### **Markedsrisici**

**Markedsrisiko omfatter risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. LFB henregner tre typer risici til området: rente-, valuta- og andre prisrisici, herunder aktierisici.**

LFB har en politik for markedsrisici vedtaget af bestyrelsen. Politikken er udformet under hensynstagen til ønske om et lavt risikoniveau for de enkelte typer af markedsrisici, hver for sig og samlet.

I henhold til direktionsinstruksen har bestyrelsen besluttet følgende:

- at der ikke må tages positioner i valuta
- at der ikke må tages positioner i aktier
- at der ikke må indgås afledte finansielle instrumenter
- at andre prisrisici ikke må indgås

LFB's renterisici styres ud fra limits fastsat af bestyrelsen.

#### **Renterisiko**

Renterisikoen er risikoen for at værdien af LFB's fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau.

Bestyrelsen har fastlagt en ramme for renterisikoen på 2 mio. kr. for banken. Den vægtede varighed må ikke overstige 3. Renterisikoen består af en likviditetsanbringelse i danske stats- og realkreditobligationer. Den maksimale renterisiko er i løbet af året nedsat fra 10 mio. kr. til nævnte 2 mio. kr. Bankens styring af renterisikoen er betryggende.

LFB's udlån, bankens udstedte obligationer og sælgerfinansiering rentefastsættes kvartalsvist på baggrund af samme rentesats, hvorfor der er en begrænset renterisiko på udlånet.

Bestyrelsen fastlægger konkrete rammer for direktionens beføjelser med hensyn til at tage positioner med renterisiko. Direktionen har ikke videregivet disse beføjelser.

Overvågning af markedsrisici og overholdelse af de fastsatte rammer foretages af den risikoansvarlige, der rapporterer overskridelser til direktion og bestyrelse.

Direktionen modtager månedlig rapportering vedrørende bankens positioner med markedsrisici, og LFB's direktion og bestyrelse bliver kvartalsvis orienteret om de enkelte risikoeksponeringer ved kvartals ultimo i forhold til de fastsatte risikomål i beføjelserne, samt om der har været overskridelser i perioden. Risikoreporteringen foretages af den risikoansvarlige.

LFB foretager en opgørelse af bankens renterisici under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinjer og fradragsfaktorer, som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 pct.-point.

LFB's politik er, at renterisikoen skal holdes på et lavt niveau.  
Den akutte renterisiko udgør tkr. 406, og den vægtede varighed andrager 1,01.

#### **Likviditetsrisici**

**Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at LFB's betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.**

I forbindelse med udlån, med udtagelse af driftsfinansieringslån, udstedes der obligationer på 85 pct. af lånets hovedstol. Disse overdrages til kundens nuværende pengeinstitut. Pengeinstituttet yder en sælgerfinansiering på 15 pct. af hovedstolen, hvorfor der sker fuld funding af udlånsvæksten. Likviditetsrisikoen mindskes betydeligt i den forbindelse. Driftsfinansieringslån fundes af egenkapitalen.

LFB's udlånseksponeringer afvikles løbende, men modsvares dog alene af nedbringelse af obligationsudstrækninger på 85 pct. af nedbringelsen, idet sælgerfinansieringen på 15 pct. er bundet i lånets løbetid.

Likviditet anbringes i danske pengeinstitutter, danske stats- og realkreditobligationer.

LFB stiller likviditet til sikkerhed for andre pengeinstitutter i forbindelse med garantistillelse for driftskreditter.

LFB's likviditetsrisiko skal være lav. Dette indebærer:

- At likviditetsoverdækningen i henhold til likviditetskravet, opgjort efter reglerne i § 152 i lov om finansiel virksomhed, til en hver tid skal være mindst 50 %.
- At likviditetsoverdækningen på 50 % kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.
- At LCR-kravene er opfyldt over de kommende 12 måneder efter stresstest.
- At LFB's finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for "stabil funding" i Finanstilsynets "Tilsynsdiamant".
- At likviditetsberedskabet er så robust, at der under det valgte stress-scenarium vil være likviditet nok til at overholde grænsen i § 152 i lov om finansiel virksomhed i en periode på 12 måneder.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens likviditetsbeføjelser, hvorefter direktionen alene kan disponere likviditetsmæssigt herunder uddelegere beføjelser i forhold til den til enhver tid gældende § 70 instruks.

Direktionen varetager den daglige likviditetshåndtering, mens den risikoansvarlige opgør § 152 overdækningen og LCR-kravet mindst en gang månedligt.

Likviditeten opgøres dagligt, at der foretages kontrol af overholdelse af §152-kravet og LCR-kravet.

Bestyrelse og direktion modtager månedligt rapportering vedrørende bankens likviditet. Eventuelle overskridelser orienteres til bestyrelse og direktion uden unødigt ophold.

Rapportering til bestyrelsen udføres af den risikoansvarlige, der ikke deltager i den daglige likviditetsdisponering. Den risikoansvarlige rådgiver endvidere direktionen om væsentlige likviditetsmæssige disponeringer, og rådgiver om bankens likviditetspolitik. Bankens styring af likviditetsrisikoen er betryggende, og der følges løbende op på, hvorvidt der er tilstrækkelig likviditet både kort og lang sigt.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152. Bestyrelsen modtager månedligt en opgørelse af likviditeten udarbejdet af økonomifunktionen.

LFB har en politik for likviditet, herunder beredskabsplan, som er udarbejdet under hensyntagen til bankens særlige situation og godkendt af bestyrelsen.

#### **Operationelle risici**



**Operational risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl.**

Operational risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl.

LFB's holdningsmæssige tilgang til operational risiko tager afsæt i:

- løbende at søge at identificere, registrere og eliminere eller reducerer risici, som kan true LFB
- at sikre at LFB's organisation, kultur, rammer, metoder og systemer understøtter håndtering af operationel risiko og imødegåelse af konsekvenser
- at sikre ledelsesmæssigt fokus på at undgå tab ved indarbejdelsen af sikre processer, kontrolforanstaltninger og lignende.

Politikken for forsikringsmæssig afdækning sigter mod:

- at LFB opfylder alle lovkrav til forsikring af aktiver og medarbejdere
- at alle væsentlige driftsaktiver kan generhverves uden økonomisk belastning for LFB.

It-sikkerhedspolitikken stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

It-funktionen er outsourcet til Bankernes Edb Central (BEC), der servicerer en lang række danske pengeinstitutter. Der modtages årligt en ledelses- og revisorerklæring fra BEC omhandlende de generelle it-kontroller hos BEC.

Bestyrelsen modtager løbende orientering om væsentlige tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Der er indført formelle strukturer til registrering og rapportering af operationelle risici – herunder rapportering om operationelle hændelser som er kendte, og som kunne have medført et væsentligt tab, men ikke gjorde det.

LFB har som led i tilrettelæggelsen af relevant risikostyring på væsentlige områder etableret interne kontrolfunktioner.

LFB vurderer årligt bankens it-sikkerhedspolitik og beredskabsplan, ligesom LFB følger op på overholdelse af it-sikkerheden.

Compliance er overordnet set ansvarlig for at tilse at love og bestemmelser overholdes, og skal blandt andet sørge for at de nødvendige forretningsgange er etableret, med særligt fokus på forebyggende foranstaltninger mod hvidvask, samt god-skik regelsættet.

Den risikoansvarlige bistår løbende i rapportering og afdækning af operationelle risici.

Revisionen vurderer løbende om LFB's forretningsgange er hensigtsmæssige.

LFB opgør risikoen efter basisindikatormetoden.

Alle i LFB har ansvaret for at identificere og registrere operationelle risici og hændelser indenfor deres område. Hændelser med en værdi på over 10.000 kr. skal registreres. Ensartede mindre hændelser, der optræder hyppigt og i løbet af et kvartal, og som akkumuleres til over 25.000 kr. registreres samlet.

Risikoansvarlig foretager en oversigtsrapportering, samt en rapportering på enkeltstående hændelser over 25.000 kr. i risikorapporteringen. Ved større sagskomplekser foretages desuden selvstændig rapportering.

Det er LFB's overordnede politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. LFB har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle

risici, udarbejdet flere politikker herunder politik for operationel risiko, politik for forsikringsmæssig afdækning og it-sikkerhedspolitik.

#### **Ledelseserklæringer, CRR 435, stk. 1, litra e og f**

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

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

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel/strategi, materiale og rapporter forelagt for bestyrelsen af LFB's direktion, LFB's risikoansvarlige og compliance-ansvarlige samt på grundlag af evt. af bestyrelsen indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

En gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at forretningsmodellens overordnede krav til de enkelte risikoområder fuldt og dækkende udmøntes i de enkelte politikkers mere specificerede grænser, at en gennemgang af bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser viser, at de fastsatte grænser i de enkelte politikker fuldt og dækkende udmøntes i de underliggende retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser, at de reelle risici ligger inden for grænserne, fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og at det på den baggrund er bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

LFB's forretningsstrategi er baseret på LFB's vision og værdigrundlag. LFB yder anlægsfinansiering til dygtige og effektive landmænd for at bidrage til en genetableret strukturtilpasning. På den måde skal LFB være med til at stabilisere dels landbruget, dels en række pengeinstitutter med mange landbrugskunder. Finansieringen skal dog ikke have nogen konkurrenceforvridende effekt i forhold til pengeinstitutter og landmænd, der ikke benytter LFB.

LFB ønsker en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Af Ejeraftalen fremgår, at de pengeinstitutter, der benytter LFB, skal bidrage med yderligere kapital i form af et procentvist indskud (kapitaltilførselsprocenten) i forhold til de lån/garantier LFB yder i samarbejde med pengeinstituttet.

Da intentionen i Ejeraftalen er, at det er i alles interesse, at kapitalen bliver brugt, er det aftalt at 75 % af kapitalen kan bruges før brugerne skal tilføre yderligere kapital.

Ved kapitaludnyttelse forstås solvensbehovet i forhold til kapitalgrundlag.

$$\frac{\text{Solvensbehov}}{\text{Kapitalgrundlag}} < 75 \%$$

Når 75 % af kapitalen er brugt fastsættes kapitaltilførslen til 9 %. Når hele kapitalen er brugt øges procenten til 16 % af nye lån og garantier.

Kapitaltilførslen skal ske som kontant indskud til en af LFB's revisor fastsat markedskurs, der fastsættes for et halvt år ad gangen.

Bestyrelsen ønsker en overdækning på 5 % point, således at kapitaludnyttelsen ikke må overstige 70 %, før der igangsættes en proces der sikrer den løbende kapitaltilførsel.

Aktuelt udgør kapitaludnyttelsen 82 %. LFB har tilsagn fra Finansiell Stabilitet om at yde ansvarlig lånekapital på op til 55,0 mio. kr., herved bringes kapitaludnyttelsen ned på 60 %.

Det er endvidere målsætningen, at den solvensmæssige overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov skal udgøre mindst 4,0 %, aktuelt udgør denne 7,3 %.

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

	Tilsynsdiamant	LFB's opfyldelse pr. 31.12.2015
Udlånsvækst	20 %	-3,9 %
Store engagementer	125 %	41,4 %
Likviditetsoverdækning	> 50 %	254 %
Funding ratio	< 1	0,7
Ejendoms eksponering	< 25 %	0,0 %

## Offentliggørelse vedrørende ledelsessystemer mv., CRR 435, stk. 2

### CRR 435, stk. 2, litra a

LFB's bestyrelsesmedlemmer besidder udover ledelsesposten i LFB et antal øvrige bestyrelsesposter:

Bestyrelsens formand, Jørn Kr. Jensen	<b>5 øvrige bestyrelsesposter</b>
Bestyrelsesmedlem, Hans K. Olsen	<b>3 øvrige bestyrelsesposter</b>
Bestyrelsesmedlem, Niels Jørgen Toft Pedersen	<b>10 øvrige bestyrelsesposter</b>
Bestyrelsesmedlem, Henrik Hoffmann	<b>4 øvrige bestyrelsesposter</b>
Bestyrelsesmedlem, Jørgen Christensen	<b>6 øvrige bestyrelsesposter</b>

### CRR 435, stk. 2, litra b

LFB følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som følger af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om bankens risici til at sikre en forsvarlig drift af LFB. Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen, som er tilgængelig på LFB's hjemmeside.

### CRR 435, stk. 2, litra c

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

Bestyrelsen har ved rekruttering af kandidater til bestyrelsen, i samarbejde med Ejerkræden, fokus på at tiltrække kandidater med forskellige kompetencer, baggrunde, viden og ressourcer, der modsvarer LFB's forretningsmodel og prioriteringer nu og i fremtiden

Bestyrelsen har ikke opstillet måltal for den kønsmæssige fordeling blandt LFB's generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

LFB har ikke repræsentanter fra medarbejderne i bestyrelsen grundet selskabets størrelse.

### CRR 435, stk. 2, litra d

LFB har ikke nedsat et risikoudvalg. LFB er undtaget jf. LFV § 80 b stk. 1, idet LFB har mindre end 1.000 ansatte.

## 2. Anvendelsesområde, CRR 436

Formålet med denne rapport er at give indblik i LFB's risiko- og kapitalstyring.

Risikorapporten er gældende for:

### Landbrugets FinansieringsBank A/S

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
CVR.nr. 34479089

LFB har ingen datterselskaber og indgår dermed ikke i en koncern.

### 3. Kapitalgrundlag, CRR 437 og 492

#### Kapitalgrundlag, CRR 437

De enkelte delelementer i bankens kapitalgrundlag fremgår af nedenstående tabel.

#### Opgørelse af kapitalgrundlag

<i>(1.000 kr.)</i>	
Aktiekapital	151.115
Overført overskud eller underskud	-8.628
CVA-fradrag	-40
<b>Egentlig kernekapital/kapitalgrundlag</b>	<b>142.447</b>

Der er givet tilsagn fra Finansiell Stabilitet om ydelse af ansvarligt lånekapital på op til 55 mio. kr.

For en opgørelse af kapitalgrundlaget henvises til note **19 side 26 i** 2015 årsregnskabet.

#### Overskydende kernekapital i forhold til opfyldelse af 8 % kravet, CRR 492

Egentlig kernekapital og kernekapital i forhold til den krævede kapital for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,5 pct.) og kernekapital (5,5 pct.) i 8 pct.-kravet:

<i>(1.000 kr.)</i>	Faktiske beløb	Krævet beløb for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,5 pct.) og kernekapital (6,0 pct.) i 8 pct.-kravet	Overskydende beløb
Egentlig kernekapital	<b>142.447</b>	<b>13.950</b>	<b>128.497</b>
Kernekapital	<b>142.447</b>	<b>18.600</b>	<b>123.847</b>

LFB har intet kapitalgrundlag og ingen kapitalinstrumenter omfattet af overgangsordningen.

### 4. Kapitalkrav, CRR 438 (solvensbehov)

#### Metode til vurdering af, hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter

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

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

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

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

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

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

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

Selvom Finanstilsynet opstiller benchmarks på de fleste områder, vurderer LFB på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til instituttets risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes LFB's egen historik.

LFB følger nedenstående skabelon ved opgørelse af den interne kapital (solvensbehovet):

<b>Kapital/solvensbehov 31. december 2015</b>					
		31.12.15	31.12.15	30.09.15	30.09.15
Pkt.	Tilstrækkelig kapitalgrundlag og kapitalbehov	1.000 kr.	%	1.000 kr.	%
<b>1</b>	<b>Søjle I krav ( 8 % af den samlede risikoeksponering</b>	<b>24.800</b>	<b>8,00</b>	<b>23.460</b>	<b>8,00</b>
	Tillæg for følgende risikoområder:				
<b>2</b>	<b>Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)</b>				
	BI benchmark	2.167	0,70	4.153	1,42
<b>3</b>	<b>Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)</b>				
	Udlånsvækst	966	0,31	6.771	2,31
<b>4</b>	<b>Kreditrisici, heraf:</b>				
4a	Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	60.879	19,64	40.323	13,75
4b	Øvrige kreditrisici	-	-	-	-
4c	Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer	1.356	0,44	1.377	0,47
4d	Koncentrationsrisiko på branche	14.032	4,53	14.572	4,97
<b>5</b>	<b>Markedsrisici, heraf renterisici</b>				
5a	Renterisiko	1.630	0,53	2.316	0,79
5b	Aktierisiko	-	-	-	-
5c	Valutarisiko	-	-	-	-
<b>6</b>	<b>Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)</b>				
	Likviditetsrisiko	-	-	-	-
<b>7</b>	<b>Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)</b>				
	Operationelle risici	5.000	1,61	5.000	1,71
<b>8</b>	<b>Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)</b>				
	Gearing	-	-	-	-
	<b>Tillæg i alt før evt. lovbestemte krav A</b>	<b>86.028</b>	<b>27,75</b>	<b>74.512</b>	<b>25,41</b>
	<b>Total = kapital/solvensbehov før lovbestemte krav udover 8 % kravet</b>	<b>110.828</b>	<b>35,75</b>	<b>97.972</b>	<b>33,41</b>
<b>9</b>	<b>Andet (herunder evt. tillæg som følge af andre lovbestemte krav) B</b>	9.172	2,96	22.028	7,51
	<b>Tillæg i alt (A + B)</b>	<b>95.200</b>	<b>30,71</b>	<b>96.540</b>	<b>32,92</b>
	<b>Total = kapitalbehov/solvensbehov</b>	<b>120.000</b>	<b>38,7</b>	<b>120.000</b>	<b>40,9</b>
	- Heraf til kreditrisici (4)	76.266	24,60	56.272	19,19
	- Heraf til markedsrisici (5)	1.630	0,53	2.316	0,79
	- Heraf til operationelle risici (7)	5.000	1,61	5.000	1,71
	- Heraf til øvrige risici (2+3+6+8)	3.132	1,01	10.924	3,73
	- Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (1+9)	33.972	10,96	45.488	15,51
<b>A</b>	<b>Den samlede risikoeksponering</b>	<b>309.995</b>	<b>38,7</b>	<b>293.248</b>	<b>40,9</b>
	<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>142.447</b>	<b>46,0</b>	<b>142.681</b>	<b>48,7</b>
	<b>Kapitalmæssig overdækning</b>	<b>22.447</b>	<b>7,3</b>	<b>22.681</b>	<b>7,7</b>

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

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

#### **Kreditrisici (pkt. 4)**

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

##### *Kunder med finansielle problemer*

For kunder med finansielle problemer sker der en vurdering af det forsigtigt skønnede tab på det enkelte engagement. Kunder med finansielle problemer omfatter følgende:

- Kunder med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), bonitetskategori 1.
- Kunder med væsentlige svaghedstegn, men uden OIV, bonitetskategori 2 c.

LFB har valgt at vurdere alle kunder med finansielle problemer og ikke blot de der udgør mindst 2 % af basiskapitalen. Det forsigtigt skønnede tab udgør det "nettotab", som ud fra en forsigtig og fremadrettet vurdering risikeres at tabes, hvis større engagementer med kunder med finansielle problemer skal afvikles på grund af misligholdelse.

LFB's udlånsportefølje består pt. af rekonstruerede landmænd og refinansierede landmænd. Fremadrettet kommer tillige lån og garantier til investeringer og ejerskifter.

Engagementer med refinansierede og til investeringer og ejerskifter vurderes at have normal kreditrisiko, som er risikoafdækket under søjle I kravet og under koncentrationsrisiko på brancher.

##### *Rekonstruerede landmænd*

Kunderne, har som udgangspunkt ikke egenkapital og typisk er der ingen eller beskedne sikkerheder med værdi. De rekonstruerede landmænd bliver klassificeret som bonitetskategori 2 c, jf. Finanstilsynets bonitet-sinddeling.

Da kunderne lige er blevet rekonstrueret, har LFB valgt en opgørelsesmetode, der tager udgangspunkt i en negativ ændring i landmandens dækningsbidrag og derved landmandens evne til at servicere gælden. Der er taget udgangspunkt i byttepriserne for henholdsvis svin, mælk og korn.

Det negative udsving der i en 12 årig (2003-2015) periode har været størst, anvendes som stressfaktor på landmandens dækningsbidrag. I stressberegningen tages der udgangspunkt i landmandens 2 C rapport's 5 årige prognose, som tillige danner grundlag for engagementets bevilling.

**Der er foretaget et tillæg under kreditrisici, på tkr. 60.879.**

##### *Øvrige kreditrisici*

Der foretages en vurdering af, hvorvidt der er særlige kreditrisici i kreditporteføljen, som ikke er dækket af søjle I kravet. **Det er vurderingen, at der ikke er brug for at afsætte et tillæg.**

##### *Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer*

Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer skal dække den risiko, der er forbundet med fordelingen af engagementsstørrelser i udlånsporteføljen. Til opgørelsen af tillægget for koncentrationsrisiko på individuelle engagementer tages der udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. I henhold til denne vejledning skal der foretages tillæg, såfremt summen af de 20 største engagementer er større end 4 % af engagementsmassen.

**De 20 største engagementer udgør 44 %, der er foretaget et tillæg på tkr. 1.356.**

##### *Koncentrationsrisiko på brancher*

Koncentrationsrisiko på brancher skal dække den risiko, der er forbundet med, at engagementer er fordelt på relativt få brancher.

Til opgørelsen af tillægget for koncentrationsrisiko på brancher tages der udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. I henhold til denne vejledning skal Herfindahl-Hirschman indekset (HHI) anvendes til at måle graden af koncentration på brancher. Med baggrund i HHI beregnes tillægget, jf. nedenstående tabel.

Udover det basistillægget har LFB en koncentrationsrisiko indenfor landbrugsbranchen. Koncentrationstillægget er beregnet efter samme model som for alle eksponeringer.

HHI	Tillæg i tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov
HHI < 20 %	0
20 % < HHI < 25 %	0,008 * RWAerhverv *(1-SRerhverv)
25 % < HHI < 30 %	0,016 * RWAerhverv *(1-SRerhverv)
30 % < HHI < 40 %	0,024 * RWAerhverv *(1-SRerhverv)
40 % < HHI < 60 %	0,032 * RWAerhverv *(1-SRerhverv)
60 % < HHI < 100 %	0,040 * RWAerhverv *(1-SRerhverv)

**LFB's HHI indeks på landbrug udgør 100 %, der er foretaget et tillæg på tkr.8.770 og på koncentration indenfor branchen landbrug er beregnet et tillæg på tkr. 5.262. Det samlede tillæg er herefter tkr. 14.032.**

#### Markedsrisici (pkt. 5)

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, ud over hvad der er dækket i sølje I. Der tages udgangspunkt i den maksimale risiko, som LFB har haft det seneste år.

Ved vurderingen af, hvorvidt alle markedsrisici er tilstrækkeligt afdækket af sølje I, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmarks for renterisiko, aktierisiko og valutarisiko. Med baggrund i disse benchmarks samt en samlet vurdering af LFB, markedsrisici, **er der foretaget et mindre tillæg vedrørende renterisikoen på tkr. 1.630.**

#### Likviditetsrisici (pkt. 6)

LFB har en høj likviditetsoverdækning. Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes kapital som følge af, at der må påregnes en meromkostning ved fremskaffelse af likviditet, er der taget udgangspunkt i LFB stress-test af likviditeten på 1 års sigt. **Det er vurderingen, at der ikke er brug for at afsætte kapital til fremskaffelse af likviditet.**

#### Operationelle risici (pkt. 7)

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

Ved vurderingen af tillæg for operationelle risici er der taget stilling til efterstående risikoområder. På den baggrund er det vurderingen, at der er **behov for et mindre skønsmæssigt tillæg på tkr. 5.000**, udover hvad der er dækket af sølje I.

#### Gearing (pkt. 8)

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

LFB's ledelse skal ifølge ledelsesbekendtgørelsen tage højde for overdreven gearingsrisiko og sikre identifikation, styring og overvågning af gearingsrisici. Til brug herfor skal LFB beregne gearingsgraden, som er kernekapitalen divideret med summen af instituttets eksponeringer (uvægtet), jf. CRR-forordningen artikel 429. Pr. 31. december 2015 er gearingsgraden opgjort til 28,8 %.

Ledelsesbekendtgørelsens § 25, stk. 4 indeholder en undtagelsesbestemmelse, hvorefter institutter med en arbejdende kapital på mindre end 65 mia. kr. og en gearingsgrad på mere end 15 pct. undtages fra bekendtgørelsens bestemmelser om gearing.

Med en arbejdende kapital på 414 mio. kr. og en gearingsgrad på 29 % er **det vurderingen at der ikke skal foretages et tillæg herfor.**



### Øvrige risici

Der er foretaget en vurdering af, om der eventuelt skal afsættes kapital til risikoafdækning af svag indtjening, kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen.

#### Indtjening

Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes ekstra kapital til at modstå kredittab fremadrettet, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmarks herfor. Der er foretaget en vurdering af basisindtjeningen i forhold til de samlede udlån og garantier. **Der er afsat kapital til afdækning af svag indtjening på tkr. 2.167.**

#### Vækst

Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes ekstra kapital til udlånvækst, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmarks herfor. **Det er vurderingen, at der er brug for at afsætte kapital til udlånvækst på tkr. 966.**

### Lovbestemte krav (pkt. 1 og 9)

Der er ikke fra Finanstilsynet overfor LFB fastsat et individuelt solvenskrav.

Af bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov bilag 1, punkt 83 og 84, fremgår det, at LFB's ledelse ved fastsættelsen af pengeinstituttets solvensbehov skal sikre, at solvensbehovet altid har en størrelse, der minimum svarer til 25 procents grænsen. Med mindre engagementet kan flyttes problemfrit.

**LFB har en eksponering som gør, at der er foretaget et tillæg på tkr. 9.172.**

Minimumskapitalkravet på 8 % for hver eksponeringsklasse.

(1.000 kr.)	8 % krav
Eksporeringer mod institutter	1.754
Eksporeringer mod selskaber	20.364
Eksporeringer i form af særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer	321
Andre poster	262
<b>I alt kreditrisiko</b>	<b>22.702</b>
<b>Operationelle risici</b>	<b>2.098</b>
<b>Den samlede risikoeksponering</b>	<b>24.800</b>

### Solvensbehov opdelt på risikoområder

(1.000 kr.)	Beløb	Behov %
Søjle I	24.800	8,0
Kreditrisici	76.266	24,6
Markedsrisici	1.630	0,5
Operationelle risici	5.000	1,6
Øvrige forhold	3.132	1,0
Tillæg som følge af lovbestemte og andre forhold	9.172	3,0
<b>I alt</b>	<b>120.000</b>	<b>38,7</b>

### Overdækning/kapitalforhold

(1.000 kr.)	
Den samlede risikoeksponering	309.995
Kapitalgrundlag	142.447
Internt opgjort tilstrækkelig kapitalgrundlag	120.000
<b>Kapitaloverdækning, tkr.</b>	<b>22.447</b>
Kapitalprocent	46,0
Solvensbehov	38,7
<b>Kapitaloverdækning, %</b>	<b>7,3</b>

## **Solvensbehov og overdækning**

LFB har opgjort en kapitalmæssig overdækning på 22,4 mio. kr. pr. 31. december 2015, som udgør forskellen mellem kapitalgrundlaget på 142,4 mio. kr. og solvensbehovet på 120,0 mio. kr., svarende til en overdækning på 7,3 % point. Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er fuldt ud tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med LFB's aktiviteter.

## **05. Eksponering mod modpartsrisiko, CRR 439**

### **Metode**

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

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

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

- Kontrakterne opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi.
- For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens fiktive værdi eller underliggende værdier med procentsatser, der er fastsat i CRR.
- Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

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

I forbindelse med LFB's fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, udover hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 pct., der er minimumskapitalgrundlag i henhold til den 8+ metoden, som LFB anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

### **Politikker for sikkerhed og kreditreserver, CRR 439, litra b**

LFB har ikke politik for sikkerhedsstillelse for modpartrisiko, da det ikke er relevant.

### **Politikker vedr. wrong way og ratingafhængig sikkerhedsstillelse, CRR 439, litra c - d**

LFB har ikke politikker da LFB ikke anvender sådanne sikkerhedsstillelse.

### **Modpartsrisiko efter markedsværdimetoden, CRR 439, litra e og f**

LFB har ingen handelsbeholdning.

### **Vedrørende punkt 5, litra g**

LFB anvender ikke kreditderivater til at afdække den del af kreditrisikoen, der vedrører modparten.

### **Vedrørende artikel 439, litra h**

LFB anvender ikke kreditderivater til at afdække den del af kreditrisikoen, der vedrører modparten.

### **Vedrørende artikel 439, litra i**

LFB har ikke tilladelse til at anvende interne modeller til opgørelse af modpartsrisikoen.

### **Modpartsrisiko efter markedsværdimetoden, CRR 439, litra i**

LFB har ingen handelsbeholdning.

## 06. Kapitalbuffere, CRR 440

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

## 07. Indikatorer for systemisk betydning, CRR 441

Ikke relevant, LFB er ikke systemisk vigtigt institut

## 08. Kreditrisikojusteringer, CRR 442

### Kredit- og udvandringsrisiko, CRR 442, litra a og b

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

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

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

LFB foretager en gruppevis vurdering af alle udlån, der ikke nedskrives individuelt.

LFB's model for gruppevis nedskrivninger bygger på, at kunderne indeles efter kreditrisiko.

Gruppevis nedskrivninger beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån, og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger opgøres som en ydelsesreduktion af den forventede betalingsstrøm på det enkelte udlån.

Ydelsesreduktionen er fastsat ud fra et eventuelt fald i dækningsbidraget, baseret på prisudviklingen i det aktuelle regnskabsår for relevante landbrugsprodukter. For grupperne sammenholdes dette fald med de gennemsnitlige dækningsbidrag i de 5 årige budgetter, som eksponeringerne er bevilget på.

Nutidsværdien beregnes med de enkelte udlåns effektive rentesats, og det skønnes at eventuelle tab vil være jævnt fordelt over en 3 til 5 årig periode. Der foretages reduktion for sikkerhedsstillelse i form af sælgerfinansiering. Der foretages ikke reduktion for yderligere stillede sikkerheder

### Samlede eksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til kreditrisikoreduktioner, CRR 442, litra c

(1.000 kr.)	Værdien af eksponeringer efter regnskabsmæssige værdijusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponeringernes gennemsnitlige størrelse i løbet af perioden
Eksponeringer mod staten	1.744	240
Eksponeringer mod institutter	109.637	105.582
Eksponeringer mod selskaber	429.161	435.080
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realobligationer	38.351	47.979
Andre poster	3.274	3.262

<b>I alt</b>		<b>582.167</b>	<b>592.143</b>
--------------	--	----------------	----------------

### Geografisk fordeling af eksponeringer, CRR 442, litra d

Ikke relevant, LFB har alene kunder i Danmark.

### Branchefordeling pr. eksponeringsklasse, CRR 442, litra e

(1.000 kr.)	Institutter	Selskaber	Dækkede obligationer	Andre poster	<b>I alt</b>
Staten	0		1.744		<b>1.744</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	429.161	0	0	<b>429.161</b>
Heraf SMV'ere		277.401			<b>277.041</b>
Finansiering og forsikring	109.637	0	38.351	0	<b>147.988</b>
Uden modpart	0	0	0	3.274	<b>3.274</b>
<b>I alt</b>	<b>109.637</b>	<b>429.161</b>	<b>40.095</b>	<b>3.274</b>	<b>582.167</b>

### Fordeling af eksponeringer i henhold til restløbetid, CRR 442, litra f

(1.000 kr.)	Anfordring	0-3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	<b>I alt</b>
Staten			1.744			<b>1.744</b>
Institutter	94.005	15.632				<b>109.637</b>
Erhvervsvirksomheder mv.	87.330	27.661	23.397	95.524	195.249	<b>429.161</b>
Dækkede obligationer		841	9.311	17.586	10.613	<b>38.351</b>
Andre poster, herunder aktiver uden modpart	3.274					<b>3.274</b>
<b>I alt</b>	<b>184.609</b>	<b>44,134</b>	<b>34,452</b>	<b>113.110</b>	<b>205.862</b>	<b>582.167</b>

### Misligholdte og værdiforringede fordringer, CRR 442, litra g

Der er foretaget individuelle nedskrivninger på i alt tkr. 2.582. Nedskrivningen vedrører en enkelt eksponering. De gruppevis vurderede udlån og garantier udgør tkr. 345.048 og vedrører alene branchen landbrug. I 2015 er der foretaget en gruppevis nedskrivning og hensættelse på tkr. 5.200.

### Geografisk fordeling af misligholdte og værdiforringede fordringer, CRR 442, litra h

Ikke relevant, LFB har alene kunder i Danmark.

### Ændringer i justering af specifik og generel kreditrisiko vedrørende værdiforringede fordringer, CRR 442, litra i

	Individuelle nedskrivninger/hensættelser		Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavende hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	
	Udlån	Garanti-debitorer	Udlån	Garanti-debitorer	Udlån	Garanti-debitorer
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	0	0	4.000	0	0	0
Bevægelser i året	0	0	0	0	0	0
1. Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0
2. Nye nedskrivninger/hensættelser	2.582	0		1.273	0	0
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	0	0	73	0	0	0

4. Andre bevægelser (netto)	0	0	0	0	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver og datterselskaber (netto)	0	0	0	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	0			0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	2.582	0	3.927	1.273	0	0

## 09. Ubehæftede aktiver, CRR 443

### Vedrørende EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 2 (retningslinjernes side 4)

Oplysninger om behæftede og ubehæftede aktiver:

(1.000 kr.)		Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Dagsværdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
		010	040	060	090
010	<b>Indberettende instituts aktiver</b>	73.352	73.352	398.984	398.984
020	Lån på anfordring	73.352	73.352	20.653	20.653
040	Gældsinstrumenter	0	0	40.095	40.095
100	Lån og forskud	0	0	334.962	334.962
120	Andre aktiver	0	0	3.274	3.274

### Vedrørende EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 3 (retningslinjernes side 4)

LFB har ikke modtaget sikkerhedsstillelse af den nævnte art.

### Vedrørende EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 5 (retningslinjernes side 5)

Oplysninger om behæftede aktiver/modtaget sikkerhedsstillelse og tilknyttede forpligtelser:

		Modsvarende passiver, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtaget sikkerhedsstillelse og egne udstedte gældsinstrumenter, bortset fra behæftede covered bonds og ABS'er
		010	030
010	Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser		73.352

### Vedrørende EBA retningslinjernes afsnit II, nr. 8 (side 5 i retningslinjerne)

LFB udbyder ikke drifts/kassekreditter og LFB's kunder opnår disse faciliteter i et andet dansk pengeinstitut. LFB stiller likviditeten til rådighed for pengeinstituttet, der yder driftsfinansieringen. Likviditeten stilles tillige til sikkerhed for den ydede driftskredit. Størrelsen af de sikkerhedsstillelser for driftsfinansieringskreditter har hele året være omkring 73 mio. kr.

LFB anvender alene kontante deponeringer i forbindelse med sikkerhedsstillelse for driftsfinansieringskreditter.

#### **10. Anvendelse af ECAI'er, CRR 444**

LFB anvender ikke rating.

#### **11. Markedsrisiko, CRR 445**

LFB har ingen handelsbeholdning.

#### **12. Operationel risiko, CRR 446**

LFB er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici som er: "Risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

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

LFB anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. I 2015 udgør den operationelle risiko 8,4 pct. af den samlede risikoeksponering og udgør ultimo 2015 26,2 mio. kr., hvilket giver et kapitalgrundlagskrav på 2,1 mio. kr.

LFB gennemfører løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor vil der blive taget højde herfor under LFB's opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehovet.

Der er pr. foretaget et skønsmæssigt tillæg på 5,0 mio. kr.

#### **13. Eksponeringer i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen CRR 447**

LFB har ingen aktier.

#### **14. Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen, CRR 448**

LFB's renterisiko uden for handelsbeholdningen består primært af renterisiko på udlån, obligationer, sælgerfinansiering samt udstedte obligationer.

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål, defineret som en generel ændring i renten på 1 procentpoint (standard rentechok). Renterisikoen opgøres løbende via LFB's risikostyringssystemer.

Pr. 31. december 2015 er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til tkr. -406.

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

Der er gastsat et tillæg for renterisiko på 1,6 mio. kr.

#### **15. Eksponering mod securitiseringspositioner, CRR 449**

LFB anvender ikke securitiseringer.

#### **16. Aflønningspolitik, CRR 450**

LFB's bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik for banken, som er godkendt af generalforsamlingen.

LFB udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

LFB har ved udformningen af aflønningspolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning, og som

er i overensstemmelse med pengeinstituttets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Bestyrelsen har nedsat et aflønningsudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde vedrørende aflønning.

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Oplysning om samtlige kvantitative oplysninger om aflønning for medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere, opdelt efter forretningsområde:

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

Samlede kvantitative oplysninger om aflønning, opdelt efter ledelsen og de medarbejdere, der er udpeget som væsentlige risikotagere, findes i årsrapporten 2015 note 7.

## **17. Gearing, CRR 451**

Gearingsgraden er et ikke risiko baseret udtryk, der beregner kapitalgrundlaget i forhold til bankens uvægtede eksponeringer. Der er på nuværende tidspunkt ikke fastsat krav til gearingsgraden, men den forventes at blive fast til 3%.

LFB's gearingsgrad er beregnet til 28,8 ved udgangen af 2015.

## **18. Anvendelse af IRB-metoden i forbindelse med kreditrisiko, CRR 452**

LFB anvender ikke IRB-metoden.

## **19. Kreditrisikoreduktionsteknikker, CRR 453**

LFB anvender standardmetoden for opgørelse af kreditrisiko.

### **Netting, CRR 453, litra a**

LFB anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

### **Politikker og procedurer for sikkerhedsstillelse, CRR 453, litra b**

LFB ønsker som hovedregel sikkerhedsstillelse fra kunden i form af pantsætning af kundens aktiver. LFB prioriterer, at der tages sikkerhed i let omsættelige aktiver, herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler, støtterettigheder mm.

Der etableres tillige fordringspant eller virksomhedspant i forpagtninger og besættninger i lejede lokaler såfremt værdien af disse overstiger tkr. 500.

Der etableres standard transporter i mælkeafregninger, svineafregninger og EU-støtte mv. Det er udgangspunktet at ejeren af et selskab kautionerer for selskabets eksponering.

Der etableres som hovedregel en livsforsikring.

LFB ønsker af styringsmæssige årsager altid i videst muligt omfang at etablere pant i et selskabs kapitalandele.

Da LFB for så vidt angår finansiering af ejerskifte og investeringer yder kredit i samarbejde med et andet pengeinstitut, aftales i hvert enkelt tilfælde en fordeling af sikkerhederne efter følgende principper.:

1. Sikkerhed i let omsættelige aktiver, herunder obligationer, aktier, ejendomme, biler, støtterettigheder mm., samt virksomhedspant i forpagtninger og besættninger i lejede lokaler fordeles rimeligt mellem pengeinstituttet og LFB. Ved LFB's finansiering af investeringer skal det så vidt muligt sikres, at LFB opnår sikkerhed lige efter realkreditlånene.
2. Standard transporter, i mælkeafregninger, svineafregninger og EU-støtte mv., samt pant i livsforsikringer, pantsættes som hovedregel kun til sikkerhed for driftskrediten i pengeinstituttet.
3. Som hovedregel skal minimum driftskrediten være efterstillet LFB's lån eller garantier.

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

LFB's aftaler med kunderne om sikkerhedsstillelse sikrer, at LFB har adgang til at realisere ejendomme og værdipapirer, såfremt kunderne ikke opfylder sine betalingsforpligtelser over for banken.

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

LFB har endvidere i sine kreditforretningsgange procedurer for modtagelse og værdiansættelse af garantier og kautioner fra såvel ejere af virksomheder som fra 3. mand. Værdiansættelse sker på baggrund af en kreditvurdering af garantistiller/kautionist.

### **Hovedkategorier af sikkerheder, CRR 453, litra c**

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

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

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

- Kontanter eller kontantlignende instrumenter
- Børsnoterede værdipapirer

### **Sælger finansiering**

For den samlede portefølje af lån, ydet i forbindelse med rekonstruktioner, hæfter Finansiell Stabilitet solidarisk med 15 % af porteføljens hovedstol.

For de refinansierede landmænd, landmænd med rentable investeringer og landmænd under etablering, hæfter Finansiell Stabilitet eller et pengeinstitut for de yderste 15 % af det enkelte lån.

Endvidere har landmænd med rentable investeringer og landmænd under etablering et pengeinstitut, der bærer den fulde risiko på den efterstående driftsfinansiering, og LFB deler risikoen med pengeinstituttet på resten af pengeinstitutfinansieringen. For de refinansierede landmænd fra Finansiell Stabilitet stiller LFB garanti for en driftskredit i et andet pengeinstitut.

### **Garantistillere og kreditderivatmodparter, CRR 453, litra d**

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

- Stat og offentlige myndigheder
- Pengeinstitutter

Der er modtaget udbetalings- og permanente garantier fra Finansiell Stabilitet, som midlertidig sikkerhed, indtil låneetablering er endelig på plads, beløbet udgør i alt tkr. 70.940. Der er foretaget kreditreduktion for garantier af permanent karakter, beløbet andrager tkr. 48.633.

### **Markedskoncentrationer indenfor sikkerhedsstillelse, CRR 453, litra e**

Sælgerfinansiering fra Finansiell Stabilitet, med kollektiv eksponeringsafdækning udgør tkr. 30.639.

Sælgerfinansiering fra Finansiell Stabilitet, med eksponeringsafdækning på enkelt eksponeringsniveau udgør tkr. 12.075. Sælgerfinansiering fra øvrige pengeinstitutter, med eksponeringsafdækning på enkelt eksponeringsniveau udgør tkr. 10.571.

### **Sikkerhedsstillelse, CRR 453, litra f**



LFB anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR finansielle sikkerheder til afdækning af kreditrisikoen. Skemaet nedenfor viser for hver enkel eksponeringsklasse sikkerhedernes dækning, dvs. den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkel eksponeringsklasse.

#### **Kreditrisikoreducerende finansielle sikkerheder fordelt på eksponeringsklasser**

<b>Eksponeringsklasse</b>	<b>Sikkerhedens værdi (1.000 kr.)</b>
Eksponeringer erhvervsvirksomheder	53.285

#### **Sikkerhedsstillelse, CRR 453, litra g**

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

#### **Kreditrisikoreducerende garantier fordelt på eksponeringsklasser**

<b>Eksponeringsklasse</b>	<b>Garantier (1.000 kr.)</b>
Eksponeringer erhvervsvirksomheder	47.057

### **20. Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko, CRR 454**

LFB anvender basisindikatormetoden til opgørelse af operationel risiko, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for LFB.

### **21. Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko, CRR 455**

LFB anvender standardmetoden til opgørelse af markedsrisiko risiko, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for LFB.