

# **RISIKORAPPORT 2024**

**Andelskassen Fælleskassen**

Februar 2025

## **Formål og indhold**

### **Formål**

Hensigten med nærværende risikorapport er at leve op til søjle III-oplysningsforpligtelserne i CRR-forordningen, EU-Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2021/637, Forordning (EU) 2021/763 af 23. april 2021 om indberetning og offentliggørelse af oplysninger om minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver, hvorefter der skal stilles en række oplysninger om Fælleskassens risikoprofil og kapitalbehov til rådighed for omverdenen. Formålet er, at omverdenen får et bedre grundlag til at vurdere det enkelte pengeinstitut, herunder Fælleskassen.

### **Indhold**

Rapporten er inddelt i følgende afsnit:

- Formål og indhold
- Væsentlige målekriterier og risikovægtede eksponeringer
- Risikostyringsmålsætninger og risikopolitik
- Kapitalgrundlag
- Kapitalkrav herunder opgørelse af solvensbehov
- Kreditrisikojusteringer
- Væsentlige målekriterier for nedskrivningsegne passiver

Den samlede risikorapport inkl. ledelseserklæringer er godkendt på bestyrelsesmøde.

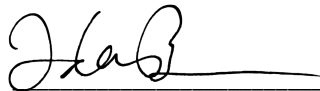
Frederiksberg, den 27. februar 2025

Bestyrelsen:



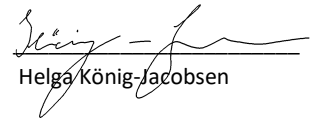
---

Bjarke Fønnesbech



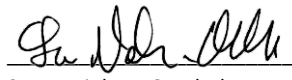
---

Ida Binderup



---

Helga König-Jacobsen




---

Søren Nielsen-Gravholt




---

Carolina Magdalene Maier



---

Jonas Holst Ladefoged



---

Andreas Nørgaard

**Væsentlige målekriterier og risikovægtede eksponeringer (artikel 438-447, EU KM1 og EU OV1)**

Skema EU KM1 – Skema om væsentlige målekriterier		a	b	c	d	e
		2024	2023	2022	2021	2020
<b>Tilgængeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)</b>						
1	Egentlig kernekapital (CET1)	104.969	91.009	86.264	83.123	78.606
2	Kernekapital	104.969	91.009	86.264	83.123	78.606
3	Samlet kapital	104.969	91.009	86.264	83.123	78.606
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>						
4	Samlet risikoeksponering	359.960	346.903	265.645	263.261	290.942
<b>Kapitalprocenter (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
5	Egentlig kernekapitalprocent (%)	29,161%	26,235%	32,473%	31,574%	27,018%
6	Kernekapitalprocent (%)	29,161%	26,235%	32,473%	31,574%	27,018%
7	Kapitalprocent i alt (%)	29,161%	26,235%	32,473%	31,574%	27,018%
<b>Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
EU 7a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (%)	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
EU 7d	Samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
<b>Kombineret bufferkrav og sammenlagt kapitalkrav (som en procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
8	Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%
EU 8a	Bevaringsbuffer som følge af makroprudentiel eller systemisk risiko identificeret på medlemsstatsniveau (%)	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (%)	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%	2,500%
EU 9a	Systemisk risikobuffer (%)	0,287%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
11	Kombineret bufferkrav (%)	5,287%	5,000%	5,000%	5,000%	5,000%
EU 11a	Sammenlagte kapitalkrav (%)	24,587%	26,100%	22,700%	22,100%	26,400%
12	Tilgængelig egentlig kernekapital efter opfyldelse af samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)	4,574%	0,135%	9,773%	9,474%	0,618%
<b>Gearingsgrad</b>						
13	Samlet eksponeringsmål	855.161	848.265	821.777	848.265	832.761
14	Gearingsgrad (%)	12,275%	10,729%	10,497%	9,799%	9,439%
<b>Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (som en procentdel af det samlede eksponeringsmål)</b>						
EU 14a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (%)	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
EU 14b	heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
EU 14c	Samlede SREP-gearingsgradkrav (%)	4,500%	4,500%	4,500%	4,500%	4,500%
<b>Gearingsgradbuffer og sammenlagt gearingsgradkrav (som en procentdel af det samlede eksponeringsmål)</b>						
EU 14e	Sammenlagt gearingsgradkrav (%)	4,500%	4,500%	4,500%	4,500%	4,500%

<b>Likviditetsdækningsgrad</b>						
15	Likvide aktiver af høj kvalitet (HQLA) i alt (vægtet værdi — gennemsnit)	323.671	323.653	333.343	350.661	360.047
EU 16a	Udgående pengestrømme — Samlet vægtet værdi	61.676	55.431	57.327	62.305	58.506
EU 16b	Indgående pengestrømme — Samlet vægtet værdi	39.704	34.985	26.894	37.495	17.665
16	Nettopengestrømme i alt (justeret værdi)	21.971	20.446	30.432	24.810	40.841
17	Likviditetsdækningsgrad (%)	1.473,168%	1.582,938%	1.095,355%	1.413,369%	881,581%
<b>Net stable funding ratio</b>						
18	Tilgængelig stabil finansiering i alt	714.218	708.428	679.593	667.455	-
19	Krævet stabil finansiering i alt	323.133	320.272	280.372	257.350	-
20	NSFR (%)	221,029%	221,196%	242,390%	259,357%	-

<b>Skema EU OV1 – Oversigt over samlede risikoeksponeringer 1.000 kr.</b>		Samlede risikoeksponeringer (TREA)		Samlede kapitalgrundlagskrav
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
1	Kreditrisiko (undtagen modpartskreditrisiko)	280.889	280.894	22.471
2	Heraf i henhold til standardmetoden	280.889	280.894	22.471
20	Positionsrisiko, valutarisiko og råvarerisiko (markedsrisiko)	2.002	751	160
21	Heraf i henhold til standardmetoden	2.002	751	160
23	Operationel risiko	77.069	65.258	6.165
EU 23a	Heraf i henhold til basisindikatormetoden	77.069	65.258	6.165
<b>29</b>	<b>I alt</b>	<b>359.960</b>	<b>346.903</b>	<b>28.797</b>

### **Risikostyringsmålsætninger og -politik (artikel 435, EU OVA og EU OVB)**

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

Fælleskassen har en række værktøjer til identifikation og styring af risici. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer. Den daglige risikostyring foretages af direktionen.

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

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

Fælleskassen har i henhold til lovgivningen etableret en risikostyringsfunktion og udpeget et medlem af personalet med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen til risikoansvarlig. Der er

etableret procedurer, der sikrer, at mulige interessekonflikter mellem den risikoansvarliges andre opgaver end risikostyring håndteres betryggende. Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om Fælleskassens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare i bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke Fælleskassen.

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

Den risikoansvarlige er udpeget af bestyrelsen og refererer med ovennævnte undtagelser til Fælleskassens bestyrelse. Afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af Fælleskassens bestyrelse.

### ***Særligt om kreditrisiko (EU CRA)***

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

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

Fælleskassens målgruppe er privatkunder og erhvervs kunder med en sund økonomi på Østsjælland (Gl. HT-område) samt kommunerne Holbæk, Ringsted, Odsherred og Kalundborg. Fælleskassen ønsker ingen væsentlig eksponering mod udenlandske aktiviteter.

Fælleskassen ønsker som udgangspunkt ikke eksponeringer, der overstiger 20% af Fælleskassens kapitalgrundlag. Med baggrund i tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer styrer Fælleskassen efter, at summen af store eksponeringer aldrig overstiger 150% af kapitalgrundlaget.

Fælleskassen ønsker som hovedregel ikke eksponeringer inden for én branche, der påfører Fælleskassen et kapitalkrav på mere end 20% af samlede udlån og garantier. Inden for segmentet landbrugskunder ønskes en maksimal eksponering på 1%. For erhvervs kunder under ét må der maksimalt være en eksponering på 65%.

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

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

Bestyrelsen har vedtaget principper for rapportering for kreditområdet. Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde kort resume på kreditområdet. En af de årlige rapporter er fuldstændige rapporter.

### ***Markedsrisiko (EU MRA)***

Fælleskassens bestyrelse har i markedsrisikopolitikken fastlagt de overordnede rammer og principper for styring af Fælleskassens markedsrisiko. Ved markedsrisiko forstås risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter ændrer sig som følge af ændringer i markedspriser. Fælleskassens markedsrisici omfatter: aktierisici, renterisici og meget begrænset valutarisici. Fælleskassens grundlæggende målsætning vedrørende markedsrisici er, at andelskassen ønsker at opnå det bedst mulige afkast under hensyn til, at der føres en forsigtig og konservativ markedsrisikopolitik, hvor der primært investeres i ultra likvide danske realkreditobligationer med lav renterisiko. Investering i aktier består udelukkende af sektoraktier samt en mindre post kapitalandele i samarbejdende pengeinstitutter.

I markedsrisikopolitikken identificeres forskellige former for markedsrisici, og der angives specifikke grænser for, hvor stor risiko Fælleskassen ønsker at påtage sig. Bestyrelsen har fastsat følgende grænser for Fælleskassens markedsrisiko: Renterisikoen må pt. maksimalt udgøre 0 % af kapitalgrundlaget, mens der for den beskedne post sektoraktier ikke er fastsat en kursværdigrænse i forhold til kapitalgrundlaget. Valutarisici består alene af beskedent indestående på få valutakonti i forbindelse med kunders udenlandske overførsler. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i markedsrisiciene.

Fælleskassens administration har ansvaret for opgørelse, overvågning samt kontrol af markedsrisici. Beregningen af markedsrisici anvendes til følgende formål:

- Løbende opfølgning på Fælleskassens risici
- Løbende rapportering til direktion og bestyrelse
- Rapportering af kapitalprocenter til myndigheder

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

### **Likviditetsrisiko (EU MRA)**

Bestyrelsen har fastsat, at likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig til at understøtte Fælleskassens forretningsmodel. Dette sikres primært ved en målsætning om, at LCR-brøken i henhold til lovens krav til enhver tid skal være mindst 200 procent. Det er endvidere Fælleskassens målsætning, at kundeindlån skal finansiere kundeudlånene, således at Fælleskassens afhængighed af ekstern funding ikke er til stede.

Bestyrelsen har endvidere besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte Fælleskassens forretningsmodel. Endvidere er der besluttet retningslinjer for Fælleskassens opgørelse af likviditetsrisikoen samt for finansieringsstrukturen. Endelig er der fastlagt en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet/funding.

Styringen af den samlede likviditet sker for at sikre, at Fælleskassens omkostninger til likviditetsfremskaffelse ikke stiger uforholdsmæssigt meget og for at undgå, at manglende funding forhindrer Fælleskassen i at opretholde den vedtagne forretningsmodel. Ultimativt skal likviditetsstyringen sikre, at Fælleskassen altid er i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser.

Likviditetsstyringen foregår via en række styringsmekanismer. Den kortsigtede likviditet styres via faste mål for likviditetsreserven kombineret med stresstest. Den langsigtede likviditet styres via stresstest og fokus på den strategiske fundingstruktur.

Fælleskassens administration har ansvaret for den løbende rapportering om Fælleskassens likviditetssituation. Risikostyringsfunktionen overvåger og rapporterer, hvorvidt Fælleskassens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.

Fælleskassens bestyrelse modtager regelmæssigt detaljeret rapportering om Fælleskassens likviditetssituation. Pr. 31.12.2024 er LCR- og NSFR-brøkerne opgjort til hhv. 1.473% og 221% og ligger således langt over lovens krav på 100%. Likviditetsoverdækningen udgør 283 mio. kr.

### **Operationelle risici (EU ORA)**

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

Fælleskassens bestyrelse har i politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Derudover har Fælleskassen politikker for IT-sikkerhed- og IT-risikostyring, kontroller og forsikring, der understøtter den operationelle risikostyring.

Det er Fælleskassens grundlæggende målsætning at begrænse de operationelle risici under hensyn til de omkostninger, som er forbundet hermed.



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

Der foretages en løbende registrering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Registreringen danner baggrund for en vurdering af om forretningsgange etc. bør justeres med henblik på at undgå eller minimere operationelle risici. Den eksterne revision gennemgår og vurderer endvidere løbende Fælleskassens forretningsgange.

Fælleskassens bestyrelse modtager regelmæssigt rapportering, der beskriver de operationelle risici.

### ***Ledelseserklæringer (artikel 435, stk. 1)***

Fælleskassens bestyrelse og direktion har den 27. februar 2025 godkendt nærværende risikorapport for 2024.

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

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at nedenstående beskrivelse af Fælleskassens overordnede risikoprofil i tilknytning til Fælleskassens forretningsstrategi, forretningsmodel samt nøgletal, giver et relevant og dækkende billede af Fælleskassens risikoforvaltning, herunder af, hvordan Fælleskassens 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 Fælleskassens direktion, Fælleskassens risikoansvarlige og complianceansvarlige 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.

Fælleskassens forretningsstrategi er baseret på Fælleskassens vision og værdigrundlag om inden for sit markedsområde at være en stærk og attraktiv samarbejdspartner for private og erhvervsvirksomheder. Fælleskassen ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af Fælleskassens produkter, som afspejler den risiko og den kapitalbinding, som Fælleskassen

påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Fælleskassen ønsker en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Det er Fælleskassens målsætning at have en komfortabel overdækning i forhold til lovgivningens kapitalkrav, således at Fælleskassen kan overholde disse i en stresset situation uden at komme i konflikt hermed.

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 Fælleskassens aktuelle tal for diverse grænseværdier.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynet	Andelskassen Fælleskassen
Summen af store eksponeringer (Maks. værdi i forhold til basiskap.)	175%	35%
Udlånsvækst (Maks. værdi om året)	20%	1%
Ejendomseksponering (Maks. værdi af de samlede udlån)	25%	9%
Likviditetspejlemærket (Min. værdi)	100%	934%

### Relevante forhold om Fælleskassens bestyrelsesmedlemmer (artikel 435, stk. 2)

Oversigten over Andelskassen Fælleskassens bestyrelsesmedlemmers øvrige ledelsesposter fremgår af årsrapporten.

Fælleskassen 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 Fælleskassens risici til at sikre en forsvarlig drift af Fælleskassen.

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

## Anvendelsesområde (artikel 436)

Oplysningspligten gælder for:

Andelskassen Fælleskassen  
Bernhard Bangs Allé 27  
2000 Frederiksberg

CVR: 69 55 67 28

Tlf.: 35 39 45 40

Formålet med denne rapport er at give indblik i Andelskassen Fælleskassens risiko- og kapitalstyring.

Oplysningerne i søjle III-rapporteringen er givet på soloniveau, idet Andelskassen Fælleskassen ikke besidder dattervirksomheder.

Alle oplysninger i denne rapport er pr. 31.12.2024 og opgjort i danske kroner (DKK).

## Kapitalgrundlag (artikel 437, EU CC1 og EU CC2)

For en opgørelse af kapitalgrundlaget henvises til årsrapporten for 2024. Andelskassen gør ikke brug af overgangsordningen, og indregner dermed alle fradrag i den egentlige kernekapital.

		a)	b)
<b>Skema EU CC1 — Sammensætning af lovpligtigt kapitalgrundlag</b>		<b>1.000 kr.</b>	<b>Kilde baseret på referencenumre/-bogstaver i balancen i henhold til den tilsynsmæssige ramme for konsolideringen</b>
<b>Egentlig kernekapital: instrumenter og reserver</b>			
1	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil	23.965	A
	heraf andelskapital	23.965	
2	Overført resultat	71.358	B
EU-5a	Uafhængigt kontrollerede foreløbige overskud fratrukket forventede udgifter eller udbytter	9.958	B
<b>6</b>	<b>Egentlig kernekapital før lovpligtige justeringer</b>	<b>105.281</b>	
<b>Egentlig kernekapital: lovpligtige justeringer</b>			
7	Yderligere værdjusteringer (negativt beløb)	-312	
10	Udsudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet, bortset fra aktiver, som skyldes midlertidige forskelle (fratrullet tilknyttede skatteforpligtelser, hvis betingelserne i artikel 38, stk. 3, i CRR er opfyldt) (negativt beløb)	0	
18	Instituttets relevante direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet ikke har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb over tærsklen på 10 % og fratrukket anerkendte korte positioner) (negativt beløb)	0	

29	Egentlig kernekapital	104.969	
<b>Hybrid kernekapital: instrumenter</b>			
30	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil	0	
44	<b>Hybrid kernekapital</b>	<b>0</b>	
45	<b>Kernekapital (kernekapital = egentlig kernekapital + hybrid kernekapital)</b>	<b>104.969</b>	
<b>Supplerende kapital: instrumenter</b>			
46	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil	0	
58	<b>Supplerende kapital</b>	<b>0</b>	
59	<b>Samlet kapital (samlet kapital = kernekapital + supplerende kapital)</b>	<b>104.969</b>	
60	<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>359.960</b>	
<b>Kapitalprocenter og -krav, inkl. buffere</b>			
61	Egentlig kernekapital	29,161%	
62	Kernekapital	29,161%	
63	Samlet kapital	29,161%	
64	Instituttets sammenlagte kapitalkrav for egentlig kernekapital	24,587%	
65	heraf: krav om kapitalbevaringsbuffer	2,500%	
66	heraf: krav om kontracyklisk kapitalbuffer	2,500%	
67	Heraf: krav om systemisk risikobuffer	0,287%	
68	<b>Tilgængelig egentlig kernekapital (som en procentdel af risikoeksponeringen) efter opfyldelse af minimumskapitalkrav</b>	<b>4,574%</b>	
<b>Beløb under tærsklerne for fradrag (før risikovægtning)</b>			
72	Direkte og indirekte besiddelser af kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver i enheder i den finansielle sektor, når instituttet ikke har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb under tærsklen på 10 % og fratrukket anerkendte korte positioner)	10.399	

Skema CC2 – Afstemning mellem lovbestemt kapitalgrundlag og balancen i de reviderede regnskaber	a	b	c
	Balance som i de offentliggjorte regnskaber	Under tilsynsmæssig ramme for konsolidering	Reference
	Ved periodens udgang	Ved periodens udgang	1.000 kr.
<b>Aktiver</b> — <i>Opdeling efter aktivklasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte regnskaber</i>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	323.671		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	39.420		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	375.333		
Obligationer til dagsværdi	0		
Aktier mv.	14.717		
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21.014		
Grunde og bygninger i alt	2.053		
Domicilejendomme	2.053		
Øvrige materielle aktiver	1.900		
Aktuelle skatteaktiver	472		
Udskudte skatteaktiver	575		
Aktiver i midlertidig besiddelse	6.811		
Andre aktiver	6.420		
Periodeafgrænsningsposter	969		
<b>Aktiver i alt</b>	<b>793.355</b>		
<b>Passiver</b> — <i>Opdeling efter passivklasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte regnskaber</i>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.275		
Indlån og anden gæld	657.955		
Indlån i puljeordninger	21.014		
Aktuelle skatteforpligtelser	0		
Andre passiver	5.903		
Periodeafgrænsningsposter	1		
<b>Gæld</b>	<b>687.148</b>		
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn	15		
Hensættelser til tab på garantier	40		
Andre hensatte forpligtelser	0		
Hensatte forpligtelser	55		
<b>Gæld og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>687.203</b>		
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital	31.389		A
Overført overskud	74.763		B
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>106.152</b>		
<b>Passiver i alt</b>	<b>793.355</b>		

## **Kapitalkrav (artikel 438)**

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

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

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

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året indgående opgørelsesmetoden for andelskassens interne kapital (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 andelskassens risikoprofil, kapitalforhold samt fremadrettede betragtninger, der kan have betydning herfor, herunder budgettet.

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

Derudover opstilles i tilsynets vejledning benchmarks for, hvornår tilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg i 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 andelskassen på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til andelskassens risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes Andelskassen Fælleskassens egen historik.

## Opgørelse af den interne kapital (solvensbehovet) pr. 31.12.2024

	1.000 kr.	%
<b>1) Søjle I-kravet (8 pct. af de risikovægtede poster)</b>	28.797	8,00%
<b>+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)</b>	0	0,00%
<b>+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)</b>	0	0,00%
<b>+ 4) Kreditrisici, heraf</b>	10.493	2,92%
4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	8.755	2,43%
4b) Øvrig kreditrisici (Inflations-tillæg)	425	0,12%
4c) Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer	1.140	0,32%
4d) Koncentrationsrisiko på brancher	0	0,00%
4e) NPE-bagstopper	173	0,05%
<b>+ 5) Markedsrisici, heraf</b>	0	0,00%
5a) Renterisici (generel renterisiko og kreditspændrisiko)	0	0,00%
heraf kreditspændspændrisiko	0	0,00%
5b) Aktierisici	0	0,00%
5c) Valutarisici	0	0,00%
<b>+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)</b>	0	0,00%
<b>+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)</b>	2.880	0,80%
<b>+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)</b>	0	0,00%
<b>+ 9) Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter</b>	0	0,00%
<b>+ 10) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav</b>	0	0,00%
<b>Total = kapitalbehov/solvensbehov</b>	42.170	11,72%

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

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

Andelskassen Fælleskassen solvensbehov opdelt på risikoområder kan specificeres således:

Risikoområder	1.000 kr.	Procent
Kreditrisici	10.493	2,92%
Markedsrisici	0	0,00%
Operationelle risici	2.880	0,80%
Gearing	0	0,00%
Øvrige risici	0	0,00%
Lovbestemte krav	28.797	8,00%
<b>Total = kapitalbehov/solvensbehov</b>	<b>42.170</b>	<b>11,72%</b>

I den metode, andelskassen anvender til at opgøre solvensbehovet, afsættes der kapital inden for disse risikoområder og som der kommenteres nedenfor.

#### Kreditrisici

Kreditrisikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misholder indgåede betalingsforpligtelser, ud over hvad der er dækket i søjle I. Den afsatte kapital dækker over yderligere risiko for store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisici på individuelle engagementer og brancher samt øvrige kreditrisici.

#### Markedsrisici

Risiko for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, udover hvad der er dækket i søjle I. Den afsatte kapital til markedsrisiko kan primært henføres til renterisikoen på andelskassens renterisici udenfor handelsbeholdningen samt til aktierisici på unoterede aktier.

#### Operationelle risici

Under denne kategori afsættes der kapital til dækning af risiko for tab på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici, hvis det vurderes, at disse risici ikke er dækket af det afsatte søjle I-kapitalkrav.

#### Gearing

Såfremt andelskassen har en høj gearing – dvs. kernekapitalen målt i forhold andelskassens uvægtede eksponeringer – skal det vurderes, om dette giver anledning til at afsætte kapital til dækning heraf.

#### Øvrige risici

Såfremt der vurderes behov herfor, afsættes der under denne kategori kapital til risikodækning som følge af svag indtjening, kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen samt kapital til dækning af dyrere likviditet fra professionelle investorer.

#### Lovbestemte krav

Dækker over 8 procentkravet i søjle I samt eventuelle tillæg i relation til de situationer, hvor krav i lov om finansiel virksomhed giver et direkte tillæg i solvensbehovet.

Minimumskapitalkravet på 8 % for hver eksponeringsklasse.



<b>Minimumskapitalkravet på 8 %</b>	<b>1.000 kr.</b>
Eksporeringer mod centralregeringer og centralbanker	25.894
Eksporeringer mod institutter	3.154
Eksporeringer mod selskaber	608
Detaileksponeringer	13.482
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	15.297
Eksporeringer med mislighold og høj risiko	616
Eksporeringer i aktier og investeringsforeninger	1.141
Andre poster	3.217
<b>Total</b>	<b>63.408</b>

### **Eksporering mod modpartsrisiko (artikel 439)**

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

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

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

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

I forbindelse med andelskassens 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 andelskassen anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

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

## Kapitalbuffere (artikel 440)

Andelskassen Fælleskassen har alene krediteksponeringer i Danmark. Den gældende danske kontracykliske buffersats udgør 2,5% pr. 31.12.2024. Fremadrettet vil andelskassen reservere kapital til en eventuel kommende kontracyklisk kapitalbuffer i overensstemmelse med de fastsatte satser.

## Kreditrisikojusteringer (artikel 442)

Andelskassen følger bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med hensyn til regnskabsmæssige definitioner af misligholdte og værdiforringede fordringer.

Andelskassen følger regnskabsbekendtgørelsen med de IFRS 9 forenelige nedskrivningsregler, hvor der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid.

Andelskassen foretager en individuel vurdering af alle kreditforringede engagementer. Nedskrivningen udgør forskellen mellem bogført værdi og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger.

For yderligere beskrivelse henvises til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten 2024.

Værdien af eksponeringerne opdelt efter eksponeringsklasser kan vises på følgende måde:

Værdien af eksponeringer efter regnskabsmæssige værdjusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponering 1.000 kr.
Eksporeringer mod centralregeringer eller centralbanker	323.671
Eksporeringer mod institutter	39.420
Eksporeringer mod selskaber	7.600
Detaileksponeringer	168.520
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	191.215
Eksporeringer ved misligholdelse samt eksporeringer forbundet med særlig høj risiko	7.701
Eksporeringer i aktier og investeringsforeninger	14.264
Andre poster	40.215
<b>Total</b>	<b>792.606</b>

Mere end 95 % af andelskassens eksporeringer er med danske modparter, hvorfor en geografisk fordeling er undladt.

Krediteksponeringer fordelt på brancher:

<b>Eksponering før værdiregulering</b>	<b>Procent</b>
Offentlige myndigheder	0
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	0
Industri og råstofudvikling	1
Energiforsyning	0
Bygge og anlæg	2
Handel	3
Transport, hoteller og restauranter	3
Information og kommunikation	3
Finansiering og forsikring	1
Fast ejendom	8
Øvrige erhverv	29
I alt erhverv	<b>50</b>
Private	50
<b>I alt</b>	<b>100</b>

Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher kan vises på følgende måde:

<b>Eksponering mod</b>	<b>Misligholdte og værdiforringede fordringer</b>	<b>Nedskrivninger/hensættelser ultimo året</b>	<b>Værdireguleringer i løbet af perioden ("-" = indtægt)</b>
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	0	0	0
Industri og råstofudvikling	773	723	63
Energiforsyning	0	0	0
Bygge og anlæg	375	375	33
Handel	0	0	0
Transport, hoteller og restauranter	38	1	1
Information og kommunikation	671	139	-168
Finansiering og forsikring	0	0	-89
Fast ejendom	0	0	0
Øvrige erhverv	3.735	303	218
I alt erhverv	<b>5.542</b>	<b>1.541</b>	<b>58</b>
Private	8.840	4.919	52
<b>I alt</b>	<b>14.382</b>	<b>6.460</b>	<b>110</b>

Andelskassens bevægelser på værdiforringede fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger ultimo 2024 fremgår af årsrapporten.

## Anvendelse af ECAI`er (artikel 444)

Andelskassen Fælleskassen har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som leverandør af kreditvurderingsoplysninger på lande, modparter og udstedelser. Ydelserne leveres til andelskassen via BEC der er andelskassens datacentral.

Ratingoplysningerne anvendes som en integreret del af dataflowet hos BEC, der modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages løbende en IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

BEC har konverteret Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin via Finanstilsynets konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR artikel 111-134.

Tabellen nedenfor viser Finanstilsynets konvertering af Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklassers til kreditkvalitetstrin for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder, institutter, centralregeringer og centralbanker.

Kreditkvalitetstrin	Standard & Poor's kreditvurderingsklasser	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder (selskaber)	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
1	AAA til AA-	20 %	0 %
2	A+ til A-	50 %	20 %
3	BBB+ til BBB-	100 %	50 %
4	BB+ til BB-	100 %	100 %
5	B+ til B-	150 %	100 %
6	CCC+ og under	150 %	150 %

Andelskassen anvender kun kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services.

## Eksponering mod markedsrisiko (artikel 445)

Kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisici - specificeret på risikotype:

Kapitalgrundlagskrav 8%	1.000 kr.
Poster med positionsrisiko (aktier, gældsinstrumenter)	70
Valuta	90

## Operationel risiko (artikel 446)

Andelskassen Fælleskassen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici som er: "Risiko for tab som følge af uheldsmæssige 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 andelskassen de operationelle risici. Der er primært fokus på de største risici med store potentielle tab.

Andelskassen Fælleskassen anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. Ultimo 2024 indgår de operationelle risikoeksponering med 77,1 mio. kr. i af de samlede risikoeksponeringer, hvilket giver et kapitalgrundlagskrav på 6,2 mio. kr. Andelskassen 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 andelskassens opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag/ solvensbehov.

### **Eksponeringer mod aktiver mv. der ikke indgår i handelsbeholdningen (artikel 447)**

Andelskassen Fælleskassen har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Andelskassen Fælleskassen påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. De løbende omfordelinger udgør i helt overvejende grad de handler, der gennemføres med selskabernes aktier. Dermed betragtes omfordelingerne som det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes derfor som omfordelingskursen (typisk indre værdi), og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser) og regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt - afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Aktier uden for handelsbeholdningen sektorselskaber.

1.000 kr.	Kursværdi ultimo	Årets kursregulering
Sektoraktier	9.961	671

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

## Eksponeringer mod renterisiko, der ikke indgår i handelsbeholdningen (artikel 448, EU IRRBB1)

Fælleskassens renterisiko uden for handelsbeholdningen består primært af renterisiko på fastforrentede ud- og indlån.

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål, defineret som en generel ændring i renten på 1 procentpoint (standard rentechok). Renterisikoen opgøres løbende via fælleskassens risikostyringssystemer. Pr. 31. december 2024 er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til 0 kr.

I fælleskassens solvensbehovsproces vurderes yderligere, om fælleskassens 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.

Stødsenarier i forbindelse med tilsyn Skema EU IRRBB1, renterisiko uden for handelsbeholdningen		a	b	c	d
		Ændring i den økonomiske værdi af kapitalgrundlaget		Ændring i nettorenteindtjening	
		2024	2023	2024	2023
1	Parallelt op	0	0	0	0
2	Parallelt ned	0	0	0	0
3	Rentestejling	0	0		
4	Rentefladning	0	0		
5	Kort rente opad	0	0		
6	Kort rente nedad	0	0		

## Aflønningspolitik (artikel 450 og EU REMA)

Andelskassen Fælleskassens bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik for andelskassen, som er godkendt af generalforsamlingen Andelskassen udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

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

Skema EU REM1 Aflønning tildelt i løbet af regnskabsåret 1.000 kr.			b	c	d
			Ledelses-organet i dets ledelses-funktion (bestyrelsen)	Andre medarbejdere i den øverste ledelse (direktion)	Andre identificerede medarbejdere
1	Fast aflønning	Antal identificerede medarbejdere	8	1	17
2		Fast kontant aflønning i alt	520	1.467	11.857
9	Variabel aflønning	Antal identificerede medarbejdere	0	0	0
10		Variabel aflønning i alt	0	0	0

Skema EU REM2 – Særlige betalinger til medarbejdere, hvis arbejde har væsentlig indflydelse på instituttets risikoprofil (identificerede medarbejdere)		b	c
		Ledelses-organet i dets ledelses-funktion (bestyrelsen)	Andre medarbejdere i den øverste ledelse (direktionen)
Tildeling af garanteret variabel aflønning		0	0
Fratrædelsesgodtgørelser tildelt i forudgående perioder, som er blevet udbetalt i løbet af regnskabsåret		0	0
Fratrædelsesgodtgørelser tildelt i løbet af regnskabsåret		0	0

Ingen personer i Andelskassen Fælleskassen har udskudt aflønning eller en løn der overstiger 1 mio. EUR i regnskabsåret. Skema EU REM3 og EU REM4 er derfor ikke relevante.

### Gearing (artikel 451)

Med henblik på at undgå overdreven gearing er det fastlagt i CRR-forordningens artikel 429, at pengeinstitutter skal opgøre og offentliggøre gearingsgraden. Gearingsgraden defineres som:

Gearingsgrad = (kernekapital/den samlede eksponering) x 100.

Gearingsgraden skal være større end 4,5 %. Andelskassen Fælleskassen har fastlagt målet, at gearingsgraden skal være større end 7. Direktionen er forpligtet til straks at underrette bestyrelsen, såfremt gearingen kommer under 7 %.

## Opgørelse af gearingsgraden pr. 31.12.2024

<b>Opgørelse af gearingsgrad</b>	<b>1.000 kr.</b>
Aktiver	793.356
Del af aktiver fratrukket i kapitalgrundlaget	-312
Uudnyttede kreditfaciliteter (vægt 10%)	5.070
Ikke-balanceførte poster – garantier mv.	57.047
Eksponeringer i alt	<b>855.161</b>
Kernekapital	<b>104.969</b>
<b>Gearingsgrad (Leverage Ratio)</b>	<b>12,3%</b>

### **Kreditreduktionsteknikker (artikel 453)**

Andelskassen Fælleskassen anvender hverken balanceført netting eller netting under stregen.

Et væsentligt element i styringen af andelskassens kreditrisiko er at reducere risikoen i de enkelte engagementer ved at tage pant i sikkerheder.

De hyppigst forekommende former for pantsætning er pant i fast ejendom og i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Andelskassen har via sine politikker og forretningsgange omkring sikkerhedsstillelser prioriteret at modtage finansiell sikkerhedsstillelse inden for følgende hovedkategorier:

- Indlånsmidler
- Obligationer / gældsinstrumenter - udstedt af stater samt af ratede og ikke-ratede kreditinstitutter m.fl.
- Aktier - inden for og uden for et hovedindeks
- Investeringsforeningsbeviser

Inden for fastejendom tages der hovedsagelig pant i beboelsesejendomme.

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

Andelskassens aftaler med kunderne om sikkerhedsstillelse sikrer, at andelskassen har adgang til at realisere ejendomme og værdipapirer, såfremt kunderne ikke opfylder sine betalingsforpligtelser over for andelskassen.

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



Andelskassen anvender den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende teknik ved opgørelsen af kapitalprocenten. Dette medfører, at andelskassen 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.

### Væsentlige målekriterier for nedskrivningsegnete passiver (BRRD artikel 45i, EU KM2, EU TLAC1 og EU TLAC3b)

EU KM2: Væsentlige målekriterier — MREL		Minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver (MREL)
		a
		2024
<b>Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passivposter, forhold og bestanddele (1.000 kr.)</b>		
1	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver	104.969
EU-1a	Heraf kapitalgrundlag og efterstillede passiver	104.969
2	Afviklingskoncernens samlede risikoeksponering (SRE)	359.960
3	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af SRE	29,161%
EU-3a	Heraf kapitalgrundlag og efterstillede passiver	29,161%
4	Afviklingskoncernens samlede eksponeringsmål (SEM)	855.161
5	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af SEM	12,275%
EU-5a	Heraf kapitalgrundlag eller efterstillede passiver	12,275%
6a	Finder undtagelsen fra efterstilling i artikel 72b, stk. 4, i forordning (EU) nr. 575/2013 anvendelse? (undtagelse på 5 %)	
6b	Samlet beløb, der udgøres af tilladte ikke-efterstillede nedskrivningsrelevante passivinstrumenter, hvis der anvendes skønsmæssig efterstilling i overensstemmelse med artikel 72b, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013 (undtagelse på maks. 3,5 %)	
6c	Hvis en reduceret undtagelse fra efterstilling finder anvendelse, jf. artikel 72b, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, skal enhederne indberette det finansieringsbeløb, der er sidestillet med udelukkede passiver, og som er angivet i række 1, divideret med den udstedte finansiering, der er sidestillet med udelukkede passiver, og som ville skulle indregnes i række 1, hvis der ikke var anvendt noget loft (i %).	
<b>Minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver (MREL)</b>		
EU-7	MREL udtrykt som en procentdel af SRE	29,161%
EU-8	Heraf som skal opfyldes med kapitalgrundlag eller efterstillede passiver	29,161%
EU-9	MREL udtrykt som en procentdel af SEM	12,275%
EU-10	Heraf som skal opfyldes med kapitalgrundlag eller efterstillede passiver	12,275%

EU TLAC1 — Sammensætning — MREL og, når det er relevant, kravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver for G-SII'er		Minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver (MREL)
<b>Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passivposter og justeringer (1.000 kr.)</b>		
1	Egentlig kernekapital (CET1)	104.969
6	Supplerende kapital (T2)	0
11	Kapitalgrundlag med henblik på artikel 92a i forordning (EU) nr. 575/2013 og artikel 45 i direktiv 2014/59/EU	0
<b>Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver: Justeringer af ikke-lovpligtige kapitalelementer</b>		
18	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passivposter forud for justeringer	104.969
22	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passivposter efter justeringer	104.969
EU-22a	Heraf: kapitalgrundlag og efterstillede passiver	104.969
<b>Afviklingskoncernens risikovægtede eksponeringsværdi og eksponeringsmål bag gearingsgraden</b>		
23	Samlet risikoeksponering (SRE)	359.960
24	Samlet eksponeringsmål (SEM)	855.161
<b>Andel bestående af kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver</b>		
25	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af SRE	29,161%
EU-25a	Heraf kapitalgrundlag og efterstillede passiver	29,161%
26	Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af SEM	12,275%
EU-26a	Heraf kapitalgrundlag og efterstillede passiver	12,275%
27	Egentlig kernekapital (som en procentdel af SRE), der står til rådighed efter opfyldelse af afviklingskoncernens krav	29,161%

EU TLAC3b: Kreditorrækkefølge — Afviklingsenhed		Prioritetsrækkefølge ved insolvens			Summen af 1 til n
		1	2	3	
		(mest efterstillet)			
1	Beskrivelse af placeringer i prioritetsrækkefølgen ved insolvens (fritekst)	Udsteders egentlig kernekapital	Simple kreditorer	Udækket indlån	<b>1.000 kr.</b>
5	Kapitalgrundlag og passiver, der potentielt er nedskrivningsrelevante med henblik på at opfylde MREL	104.969	0	111.309	216
6	heraf restløbetid $\geq 1$ år < 2 år	0	0	111.309	111
7	heraf restløbetid $\geq 2$ år < 5 år	0	0	0	0
8	heraf restløbetid $\geq 5$ år < 10 år	0	0	0	0
9	heraf restløbetid $\geq 10$ år, dog undtagen værdipapirer uden udløbsdato	0	0	0	0
10	heraf værdipapirer uden udløbsdato	104.969	0	0	105