



Individuelt solvensbehov 31. marts 2014

Danske
Bank
koncernen

Indhold	Side
1. Indledning	3
2. Proces for opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov.....	4
2.1 Grundlag for kapitalstyring	4
2.2 Risikoidentifikation.....	4
2.3 Den interne vurdering af tilstrækkeligt kapitalgrundlag.....	5
2.4 Det individuelle solvensbehov.....	6
3. Definitioner af de vigtigste risikotyper, som koncernen arbejder med.....	9
4. Stresstestmetode og -forudsætninger	10
5. Supplerende oplysninger.....	10

1. Indledning

Formålet med denne redegørelse om individuelt solvensbehov er at opfylde oplysningsforpligtelserne i bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov af 27. marts 2014 (bilag 2) samt lov om finansiel virksomhed. Redegørelsen omfatter Danske Bank-koncernen og de juridiske enheder Danske Bank A/S, delkoncernen Realkredit Danmark-koncernen samt Realkredit Danmark A/S.

Redegørelsen er et supplement til Danske Bank-koncernens årlige rapport om risikostyring, hvor yderligere information kan indhentes. Nærværende redegørelse indeholder følgende:

- en beskrivelse af proces og metode til opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov
- en samlet opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov
- definitioner af de vigtigste risikotyper, som koncernen arbejder med
- en beskrivelse af stresstestmetode og -forudsætninger

Danske Bank-koncernen arbejder koordineret med overvågning af risici via kredit- og risikoafdelinger i både Danske Bank A/S og Realkredit Danmark A/S. Realkredit Danmark A/S er et datterselskab ejet af Danske Bank A/S og indgår i den samlede redegørelse for Danske Bank-koncernen, jf. bekendtgørelsen. Nærværende redegørelse, herunder beskrivelse af proces og metode til opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov, er dækkende for de nævnte selskaber og offentliggøres på de respektive selskabers hjemmesider.

Konklusion

Danske Bank-koncernens individuelle solvensbehov blev ved udgangen af marts 2014 beregnet til 94,4 mia. kr. svarende til 10,5 pct. af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med et kapitalgrundlag og solvensprocent på henholdsvis 162,7 mia. kr. og 18,1 pct. var der en kapitaloverdækning på 68,3 mia. kr.

2. Proces for opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

2.1 Grundlag for kapitalstyring

Hovedformålet med kapitalstyring i Danske Bank er at understøtte koncernens forretningsstrategi, samt sikre at koncernen har tilstrækkelig kapital til også at modstå et betydeligt tilbageslag i makroøkonomien.

Det er en naturlig del af finansielle institutioners forretning at påtage sig risici, og til tider opstår tab. Disse tab dækkes først og fremmest af instituttets indtjening. Hvis indtjeningen i et givet år ikke er tilstrækkelig, dækkes tabene af overdækningen; det vil sige den del af kapitalgrundlaget, der overstiger det individuelle solvensbehov.

Koncernens kapitalstyringspolitikker og -metoder sikrer, at der er tilstrækkelig kapital til at dække de risici, der er forbundet med koncernens aktiviteter. Alle betydelige risici styres ved hjælp af avancerede metoder, der om nødvendigt tilpasses på baggrund af ekspertvurderinger.

Grundlaget for kapitalstyring udvikles over tid og vurderes løbende i forhold til internationale retningslinjer og "best practice"-anbefalinger. Danske Bank følger nøje med i nye nationale såvel som internationale tiltag, der kan have betydning for koncernens kapitalforhold og grundlaget for kapitalstyring.

Kapitalstyring i Danske Bank baserer sig på den såkaldte Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Koncernens ICAAP, herunder også ICAAP for datterselskaber, udgør koncernens primære kapitalstyringsredskab og er med til at understøtte gennemsigtigheden i forhold til kapital og risici på tværs af koncernen.

De lovgivningsmæssige rammer for kapitalstyringen er forankret i CRR (Capital Requirements Regulation) og CRD (Capital Requirements Directive) og kan opdeles i tre søjler:

- **Søjle I** er fastlagte matematiske formler for udregning af risikovægtede aktiver (RWA) vedrørende kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. Minimumskravet til kapitalen er 8 pct. af RWA
- **Søjle II** indeholder rammerne for indholdet af ICAAP, herunder identifikation af kreditinstituttets risici, opgørelse af solvensbehov og stresstest. Endvidere omfatter søjle II SREP (Supervisory Review and Evaluation Process), som er dialogen mellem tilsynet og kreditinstituttet om instituttets ICAAP
- **Søjle III** omhandler markedsdisciplin og oplysningsforpligtelser vedrørende risiko og kapitalstyring

Hvor søjle I opgør risici og kapitalkrav ud fra ensartede regler for alle institutter, tages der under udarbejdelse af ICAAP (under søjle II) højde for individuelle karakteristika i et givet institut, ligesom alle relevante risikotyper skal inddrages, uanset om de indgår i søjle I eller ej.

I ICAAP identificerer ledelsen de risici, banken er eksponeret mod, med henblik på at vurdere koncernens risikoprofil. Når risici er identificeret, kan koncernen vurdere, hvordan disse skal reduceres, hvilket typisk foregår via forretningsgange, procedurer, beredskabsplaner og andre metoder. Endeligt vurderer koncernen, hvilke risici der skal afdækkes med kapital. I ICAAP opgøres det individuelle solvensbehov på baggrund af blandt andet interne modeller, ligesom koncernen udfører stresstest, der skal sikre, at koncernen altid har tilstrækkelig kapital til at understøtte den valgte forretningsstrategi.

2.2 Risikoidentifikation

Danske Bank er involveret i en række forretningsaktiviteter, som kan opdeles i fem overordnede segmenter: Bankaktiviteter, markedsaktiviteter, kapitalforvaltning, forsikringsvirksomhed og tværgående koncernaktiviteter. Sidstnævnte dækker ledelsesmæssige aktiviteter, der ikke kan henføres til en enkelt aktivitet, men som understøtter alle aktiviteterne bredt. Hver aktivitet medfører forskellige risici, som hver især kan henføres til en af de syv hovedkategorier, der udgør en del af grundlaget for koncernens risikostyring.

RISIKOIDENTIFIKATION PÅ TVÆRS AF AKTIVITETER	Danske Bank koncernens risici						
	Kreditrisiko	Markedsrisiko	Operational risiko	Pensionsrisiko	Forsikringsrisiko	Forretningsrisiko	Likviditetsrisiko
Aktiviteter							
Bankaktiviteter	✓	✓	✓			✓	✓
Markedsaktiviteter	✓	✓	✓			✓	✓
Kapitalforvaltning			✓			✓	
Forsikring (Danica)					✓		
Koncernaktiviteter			✓	✓		✓	✓

Regelgrundlaget for søjle II, der i henhold til dansk lovgivning indeholder en række risikoelementer, skal vurderes i ICAAP. Nedenfor vises elementerne (rækkerne) i forhold til koncernens syv risikokategorier (kolonnerne). Tabellen viser også de elementer, der stresstestes. Ydermere vurderer koncernen risikoen for overdreven gearing.

RISIKOELEMENTER VURDERET I ICAAP	Danske Bank koncernens risici							
	Kreditrisiko	Markedsrisiko	Operational risiko	Pensionsrisiko	Forsikringsrisiko	Forretningsrisiko	Likviditetsrisiko	Stresstest
Regulatoriske forhold								
Generelt, herunder strategiske planer	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Indtjening		✓			✓	✓		✓
Vækst								✓
Kreditrisici	✓							✓
Markedsrisici		✓		✓	✓			✓
Koncentrationsrisici	✓	✓					✓	✓
Koncernrisici					✓			✓
Likviditetsrisici							✓	✓
Operationelle risici			✓		✓			✓
Kontrolrisici			✓					✓
Virksomhedens størrelse			✓					✓
Afviklingsrisici	✓		✓					✓
Strategiske risici						✓		✓
Omdømme risici			✓			✓		✓
Renterisici uden for handelsbeholdningen		✓						✓
Eksterne risici			✓			✓		✓
Andre forhold	✓			✓			✓	✓

2.3 Den interne vurdering af tilstrækkeligt kapitalgrundlag

ICAAP under søjle II er koncernens interne vurdering af dens tilstrækkelige kapitalgrundlag. Processen er individuelt tilrettelagt i forhold til det enkelte kreditinstitut og dækker alle væsentlige risici.

En vigtig del af processen for fastsættelse af det individuelle solvensbehov er at vurdere om beregningen af koncernens solvensbehov tager hensyn til alle væsentlige risici, som koncernen står over for. Der foretages kvalitative tillæg til solvensbehovet, hvis resultatet af modelberegningerne ikke synes at være tilstrækkeligt forsigtigt, for eksempel hvis koncernen skønner, at der er behov for en mere forsigtig tilgang end hvad søjle I-reglerne tilsiger. Der er etableret en proces, hvor tillæg kvantificeres på basis af input fra interne eksperter. Kapitaltillæg er additive, selv om de kan overlape hinanden, og dermed repræsenterer processen en konservativ og forsigtig vurdering af koncernens solvensbehov.

Koncernen sætter ikke kapital af til likviditetsrisiko, men reducerer denne risiko gennem blandt andet beredskabsplaner og stresstestanalyser. Koncernen anerkender, at en stærk kapitalposition er en forudsætning for at opretholde en stærk likviditet.

I processen evaluerer koncernen sit solvensbehov med udgangspunkt i interne modeller samt sikrer, at de rette risikostyringssystemer er anvendt. ICAAP omfatter også kapitalplanlægning med det formål at sikre, at koncernen altid har tilstrækkelig kapital til at understøtte den valgte forretningsstrategi. Stresstest er til dette formål et vigtigt planlægningsredskab.

Koncernen sikrer overholdelse af godkendte risikolimits og -overvågning via en fast cyklus for rapportering af udviklingen i risikomål til bestyrelse og direktion. Rapportering til direktion og bestyrelse omfatter blandt andet ICAAP-rapportering samt kvartalsvis rapportering om opfyldelse af kapital- og placeringsbestemmelser. En udvidet ICAAP-rapport forelægges Danske Banks bestyrelse til godkendelse årligt, og bestyrelsen modtager ligeledes kvartalsvise ICAAP-overvågningsrapporter. Som en del af ICAAP-rapporteringen vurderer Danske Banks bestyrelse også hvert år en rapport, der identificerer koncernens risikoprofil. Danske Banks bestyrelse gennemgår desuden på bestyrelsesmøder kvartalsvis rapportering og opgørelser af det individuelle solvensbehov samt det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

2.4 Det individuelle solvensbehov

Ifølge dansk lovgivning skal alle kreditinstitutter offentliggøre det individuelle solvensbehov. For koncernens vedkommende gælder disse regler Danske Bank A/S og Realkredit Danmark A/S.

Det individuelle solvensbehov er det kapitalgrundlag, som har en størrelse, type og fordeling, der er passende til at dække de risici, som et institut er eksponeret mod.

Ved opgørelse af det individuelle solvensbehov er der foretaget tillæg til kapitalkravet under søjle I for risici, som ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Det drejer sig eksempelvis om pensions- og forretningsrisici samt særlige kreditrisici i den aktuelle konjunktursituation. Ved bestemmelse af solvensbehovet foretages tillæg for at tage højde for eventuel usikkerhed ved risikomodellerne, og der inddrages løbende kvalitative vurderinger af, om kapitalniveauet er tilstrækkeligt til at dække koncernens risici.

Koncernen vurderer med udgangspunkt i beregningerne for den økonomiske kapital behovet for kapitaltillæg. Økonomisk kapital er et PIT-estimat og reflekterer således koncernens vurdering af den aktuelle risiko, hvorimod det regulatoriske kapitalkrav for kreditrisiko er baseret på TTC- og downturn-parametre, der reflekterer et gennemsnit over en økonomisk cyklus. Ændringer i makroøkonomien påvirker således økonomisk kapital hårdere end kapitalkravet under søjle I. PIT PD¹-parameteren er lavere end TTC PD²-parameteren i en periode med makroøkonomisk opsving og højere end TTC PD-parameteren i en periode med makroøkonomisk tilbagegang.

Danske Bank vurderer løbende, om kapitalniveauet er tilstrækkelig konservativt.

Der er i henhold til lovgivningen en vis valgfrihed af metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. Det er vurderingen, at koncernens tilgang er tilstrækkelig forsigtig, da der tages højde for følgende:

- Kapitalkravet beregnet under søjle I tillægges kapital til dækning af risici, som ikke er omfattet af søjle I
- Koncernen tager højde for usikkerhed ved risikomodellerne, og der inddrages løbende kvalitative vurderinger af, om kapitalniveauet er tilstrækkeligt til at dække koncernens risici

Der er indført grænser for, hvor meget kapitalkravet kan reduceres for banker, der vælger at anvende de avancerede metoder til beregning af kreditrisiko. Disse reduktioner er indført gradvist frem til ultimo 2011. Kapitalbehovet i henhold til Basel I-overgangsreglerne kan højst reduceres med 20 pct. af kapitalkravet under Basel I. Overgangsreglerne vil gælde i EU indtil ultimo 2017.

Koncernens individuelle solvensbehov kan opdeles og henføres til de vigtigste risikotyper.

¹ Point-in-time probability of default (PIT PD) er sandsynligheden for, at en kunde misligholder et lån inden for de næste 12 måneder.

² Through-the-cycle probability of default (TTC PD) er PIT PD konverteret til en steady state-parameter, det vil sige, at konjunkturudsving udjævnes.

Danske Bank-koncernen og Danske Bank A/S

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

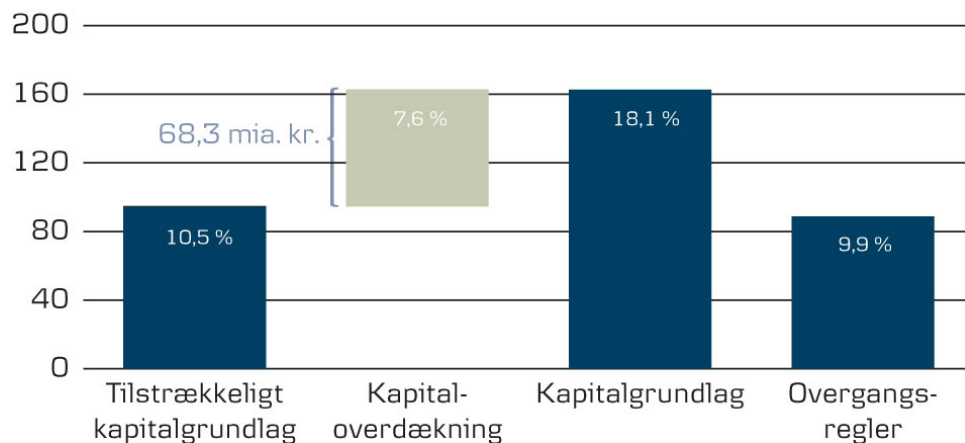
31. marts 2014	Danske Bank-koncernen		Danske Bank A/S	
	Mia. kr.	Pct. af risiko-vægtede aktiver	Mia. kr.	Pct. af risiko-vægtede aktiver
Kreditrisiko	70,9	7,9	56,8	8,1
Markedsrisiko	7,4	0,8	7,4	1,1
Operationel risiko	5,7	0,6	4,3	0,6
Øvrige risici	10,4	1,2	10,4	1,4
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov	94,4	10,5	78,9	11,2
Kapitalbehov i henhold til overgangsregler	88,8	9,9	59,9	8,5
Kapitalgrundlag	162,7	18,1	160,5	22,9
Kapitaloverdækning	68,3	7,6	81,7	11,6

Danske Bank-koncernens individuelle solvensbehov blev ved udgangen af marts 2014 beregnet til 94,4 mia. kr. svarende til 10,5 pct. af de risikovægtede aktiver. Sammenholdt med et kapitalgrundlag og solvensprocent på henholdsvis 162,7 mia. kr. og 18,1 pct. var der en kapitaloverdækning på 68,3 mia. kr.

Med 7,9 pct. udgjorde kreditrisiko langt den største andel af de enkelte risici, der er dækket af kapital ifølge solvensbehovet; disse risici udgjorde i alt 10,5 pct. Markedsrisiko og operationel risiko udgjorde tilsammen 1,4 pct. Øvrige risici, som svarer til 1,2 pct. af de risikovægtede aktiver, omfatter renterisiko uden for handelsbeholdningen, pensionsrisiko og forretningsrisiko.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV OG KAPITALGRUNDLAG, 31. MARTS 2014

Mia. kr.



Realkredit Danmark-koncernen og Realkredit Danmark A/S

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

	Realkredit Danmark-koncernen		Realkredit Danmark A/S	
	Mia. kr.	Pct. af risiko-vægtede aktiver	Mia. kr.	Pct. af risiko-vægtede aktiver
31. marts 2014				
Kreditrisiko	12,8	9,6	12,8	9,6
Markedsrisiko	0,5	0,4	0,5	0,4
Operationel risiko	0,8	0,6	0,8	0,6
Øvrige risici	1,7	1,2	1,7	1,2
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov	15,8	11,8	15,8	11,8
Kapitalbehov i henhold til overgangsregler	26,6	19,9	26,6	19,9
Kapitalgrundlag	45,6	34,2	45,6	34,2
Kapitaloverdækning	19,0	14,2	19,0	14,2

3. Definitioner af de vigtigste risikotyper, som koncernen arbejder med

- **Kreditrisiko**

Risiko for tab som følge af, at modparter, herunder debitorer, helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for koncernen. Kreditrisiko inkluderer følgende risikotyper:

- Landerisiko: Risiko for tab som følge af et lands økonomiske vanskeligheder eller politiske situation, herunder risiko for tab som følge af nationalisering, ekspropriering og gældssomlægning
- Afviklingsrisiko: Risiko for tab som følge af afvikling af betalinger f.eks. betaling for valutatransaktioner og handel med værdipapirer, herunder derivater. Risikoen opstår, når koncernen afsender betaling, før det kan godtgøres, at modparten har opfyldt sine forpligtelser
- Modpartsrisiko: Risiko for tab på derivatkontrakter som følge af en kundes misligholdelse af sine forpligtelser

- **Markedsrisiko**

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisiko består af følgende:

- Renterisiko
- Valutarisiko
- Aktierisiko
- Obligationsspændrisiko
- Inflationsrisiko
- Råvarerisiko

- **Operationel risiko**

Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller utilstrækkelige interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Strategisk risiko og omdømmerisiko indgår ikke i definitionen.

- **Øvrige risici**

Øvrige risici omfatter pensionsrisiko, forretningsrisiko og andre elementer f.eks. eventuelle kvalitative tillæg.

Pensionsrisiko er risikoen for, at der fremsættes krav over for koncernen om yderligere indbetaling til ydelsesbaserede pensionsordninger til nuværende og tidligere medarbejdere.

Forretningsrisiko, herunder strategisk risiko og omdømmerisiko, er risiko for tab som følge af ændringer i eksterne eller interne omstændigheder, der skader koncernens omdømme eller indtjening. Denne risiko bestemmes primært af faktorer, der ligger uden for koncernens kontrol. Kort sagt er det risikoen ved at være til stede i markedet.

- **Andre tillæg**

Ud over det internt beregnede individuelle solvensbehov har koncernen også medtaget tillæg som følge af bindende Basel I overgangsregler.

For en yderligere beskrivelse af de enkelte komponenter henvises til Risk Management 2013, som findes på danskebank.com/ir.

4. Stresstestmetode og -forudsætninger

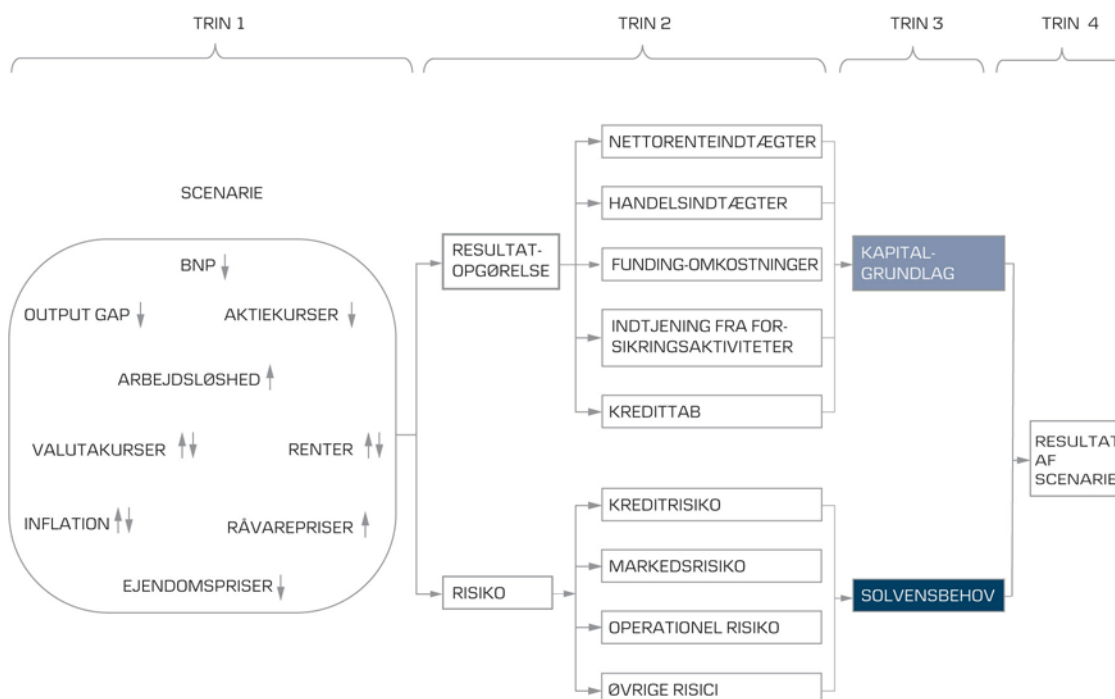
Stresstests er en del af ICAAP og en vigtig metode til at analysere koncernens risikoprofil, idet det giver ledelsen en bedre forståelse for, hvordan koncernens porteføljer påvirkes af makroøkonomiske ændringer, herunder en negativ påvirkning af koncernens kapitalforhold. Stresstests udgør også en del af den interne kapitalplanlægning.

Ved opgørelse af det individuelle solvensbehov benyttes i henhold til lovgivningen recession-scenarier. Koncernen benytter i den interne kapitalplanlægning en række hårdere recession-scenarier.

Siden 2005 har koncernen gennemført kvartalsvise stresstests, der viser effekten af forskellige økonomiske scenarier af en varighed på tre til fem år.

Koncernens stresstestmetode består af fire trin: [1] valg af scenarie, [2] oversættelse af scenarie, [3] stresstestberegninger og [4] evaluering af resultater og metode. Koncernen evaluerer løbende hovedscenarierne og deres relevans. Scenarier, der synes mest relevante i forhold til risici og den aktuelle økonomiske situation, analyseres minimum en gang om året. Nye scenarier kan tilføjes, hvis det vurderes relevant. Scenarierne er en vigtig del af koncernens kapitalplanlægning i ICAAP.

EFFEKT AF STRESSTEST-SCENARIER PÅ IND TJENING OG RISIKO



Stresstestene viser, at koncernen har tilstrækkelig kapital til at modstå effekten af de anvendte scenarier.

5. Supplerende oplysninger

Nærværende redegørelse opdateres kvartalsvist og offentliggøres samtidig med Danske Bank-koncernens delårsrapporter og årsrapport. Redegørelsen kan downloades fra Danske Banks og Realkredit Danmarks hjemmesider (danskebank.com/ir og rd.dk/investor).

En detaljeret beskrivelse af Danske Bank-koncernens risikoorganisation, kapitalstyring, risikoprofil, eksponering mv. findes i publikationen Risk Management 2013, der er offentliggjort i forbindelse med koncernens Årsrapport 2013. Publikationen kan downloades fra danskebank.com/ir.