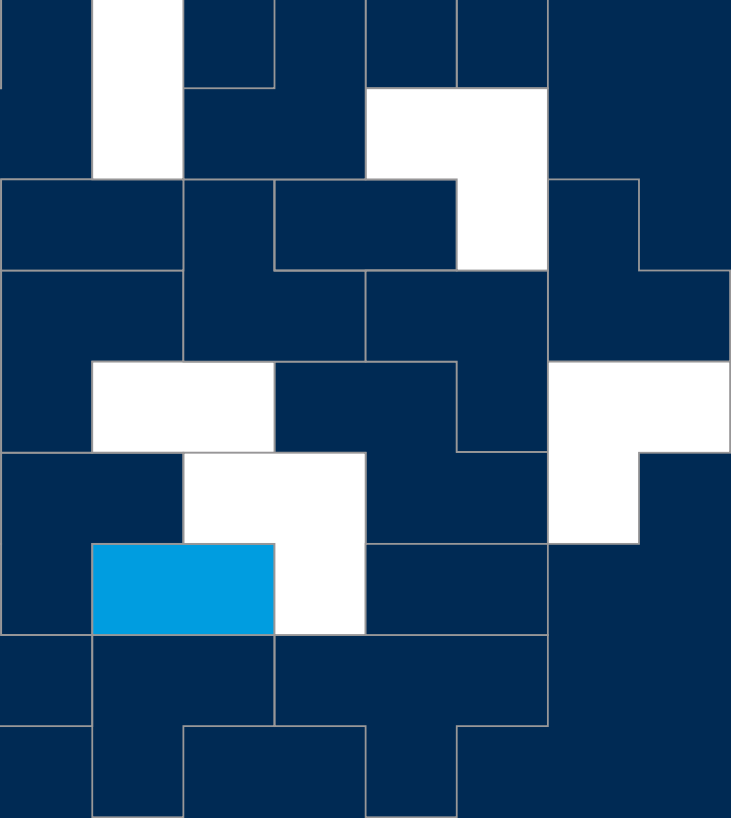
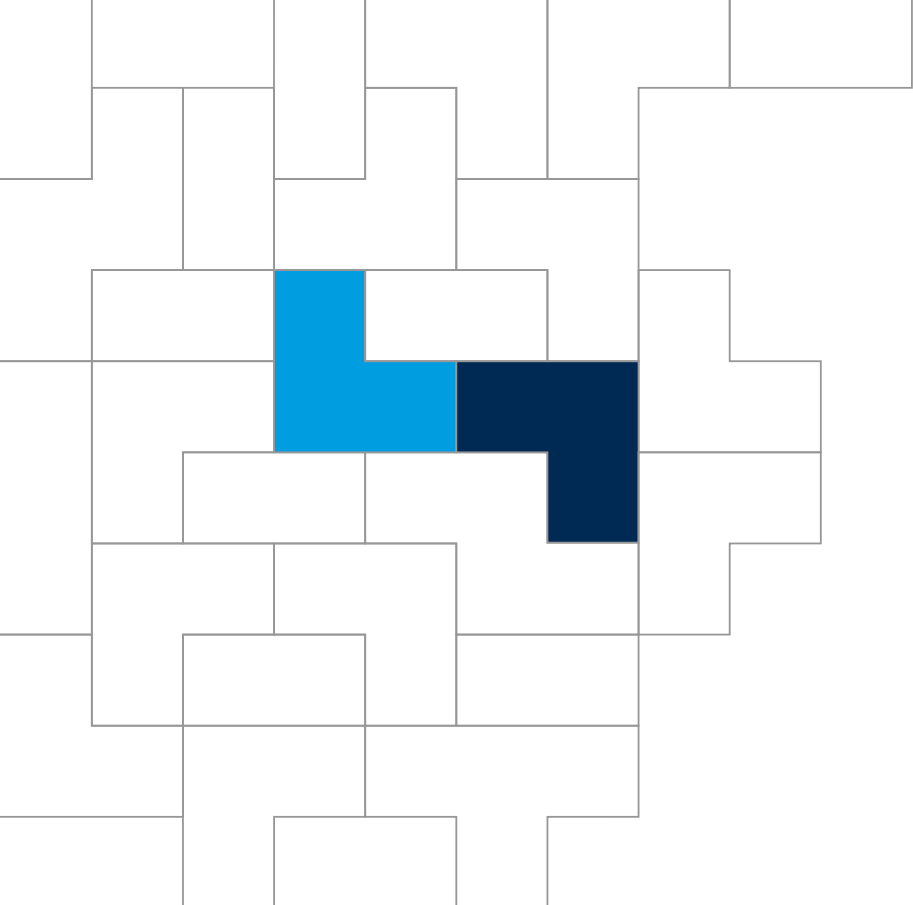




RISIKORAPPORT FOR 1.HALVÅR 2013 VEDRØRENDE KAPITALDÆKNING



Indledning

Saxo Privatbank A/S offentliggør solvensopgørelse og kapitalkrav i halvårsrapporten for 2013.

I halvårsrapporten oplyses det, at et uddrag af risikooplysningerne, i medfør af kapitaldækningsbekendtgørelsens oplysningsforpligtelser (Basel II, søjle III), offentliggøres på www.saxoprivatbank.dk

For at kunne sammenligne dette uddrag med risikorapporten pr. årsultimo følges samme punktopdeling, jfr. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20. I det halvårige uddrag af risikorapporten udelades punkt 1-5 og 11-23, der omhandler øvrige oplysninger om kapitaldækning herunder solvensprocessen. Rapporten omfatter kun, de for banken, relevante områder.



1.-5. Offentliggøres pt. kun
ultimo året



6.-9. Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier, kommentarer til solvensbehov, lovbestemte krav samt solvensprocent og basiskapital

Punkt 6-9 i kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 om offentliggørelse, bliver i denne rapport samlet i ét afsnit.

Saxo Privatbank A/S's individuelt opgjorte tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov opdelt på risikoområder:

	Søjle 1	Søjle 2/tillæg	Tilstrækkelig basiskapital	Solvensbehovet
	(1.000 kr)	(1.000 kr)	(1.000 kr)	(pct)
Risikoområde				
Kreditrisici	139.795	29.078	168.873	7,2%
Markedsrisici	18.714	10.098	28.812	1,2%
Operationelle risici	28.256	7.685	35.941	1,5%
Øvrige forhold	0	15.000	15.000	0,7%
Internt opgjort solvensbehov	186.765	61.861	248.626	10,6%
Tillæg som skyldes lovbestemte krav	0	0	0	0,0%
Individuelle solvensbehov			248.626	10,6%

Saxo Privatbank A/S's kapitalforhold/
solvensmæssige overdækning:

	(1.000 kr)
Basiskapital efter fradrag	383.382
Tilstrækkelig basiskapital (i ft. internt opgjort solvensbehov)	248.626
Basiskapital (ift. lovkravet på minimum 8%)	186.765
Solvensmæssig overdækning i t.kr.	134.756
	(i pct.)
Solvensprocent	16,4%
Solvensbehov	10,6%
Solvensmæssig overdækning i %-point	5,8%

Solvensbehov og solvensoverdækning

Banken har opgjort solvensbehovet til 10,6 pct. og solvensprocenten til 16,4 pct. Solvensoverdækningen udgør dermed 5,8 pct.

Banken har modtaget Finanstilsynets godkendelse til at førtidsindfri et efterstillet lån på 70 mio. kr. Indfrielsen er gennemført 1. august 2013. Efter indfrielsen af de 70 mio. kr. udgør basiskapitalen 365,9 mio. kr. svarende til en solvensprocent på 15,7. Solvensoverdækningen udgør herefter 117,3 mio. kr. eller 5,0 procentpoint.

Inden for det næste år vil basiskapitalen blive reduceret yderligere med ca. 70 mio. kr. som følge af afløbet på den ansvarlige kapital og den, af banken, forventede virkning af implementeringen af Basel III. Reglerne for Basel III blev vedtaget i EU i juni 2013, men overgangsregler, og dermed effekten af reglerne for de danske pengeinstitutter, afventer de danske myndigheder. Fastlæggelsen af overgangsreglerne, gældende for Danmark, kan afvige fra bankens forventninger og dermed betyde andre kapitalkrav. Banken følger udviklingen tæt. Bankens overdækning på 134,8 mio. kr. vurderes som tilstrækkelig til implementeringen af Basel III og afløbet på den ansvarlige kapital.

Kreditrisici

Kreditrisiko er bankens største risikoområde, hvorfor den største

del af solvensbehovet kan henføres hertil. Banken har derfor også stor fokus på netop dette risikoområde. Den væsentligste del af den afsatte kapital inden for kreditrisikoområdet kan henføres til kapital afsat under søjle 1.

Banken har desuden afsat yderligere kapital under søjle 2, hvoraf de 2 væsentligste områder er:

- kapital til dækning af den iboende kreditrisiko, som rentestigninger vil medføre i form af øgede rentetilskrivninger på variabelt forrentede lån samt reducerede sikkerhedsværdier. Banken tager således højde for, at rentestigninger vil kunne medføre en forringet tilbagebetalingsevne hos kunderne, og at dette i særlig grad gør sig gældende hos kunder, der allerede har svaghedstegn. Med udgangspunkt i kundernes bankgæld og variabelt forrentet realkreditlån, optaget igennem banken, har banken skønnet en merrisiko ud fra forudsætningen om, at banken vil få et tab på disse engagementer, som følge af en reduktion af værdierne på de finansierede aktiver i realkreditforeninger, og at det dermed vil medføre et mindre provenu på bankens engagement, og mindre betalingsevne, i forhold til engagementet, på egne bøger.
- Kapital til dækning af den risiko der ligger i, at banken budgetterer med en udlånsvækst på mere end 10 pct.

Markedsrisici

Den afsatte kapital til markedsrisiko kan primært henføres til renterisiko på instituttets obligationsbeholdning, aktierisiko samt valutarisiko.

Operationelle risici

Under denne kategori er der afsat 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 inklusive retslige risici.

Øvrige risici

Under denne kategori er der afsat kapital til dækning af omdømmerisici, som er risiko for tab af kapital eller indtjening som følge af dårligt omdømme blandt kunder, investorer, leverandører og offentlige myndigheder, samt øvrige særlige forhold.

Denne kategori omfatter også kapital afsat til dækning af strategiske risici. Banken har valgt at afsætte kapital til dækning af effekten, som følge af manglende succes med bankens forretningsmodel.

For en mere detaljeret beskrivelse, af hvilke risici der henføres til de forskellige kategorier, henvises der til beskrivelsen af den anvendte solvensmodel ved sidste årsultimo.

10. Solvensmål og internt opgjort solvensbehov

Som det fremgår af tabellen i afsnit 6-9 er bankens internt opgjorte solvensbehov 10,6 pct., hvorfor der ikke skal tillægges yderligere som følge af lovkrav.

Basel III implementeringen ændrer ikke på, at det er ledelsens vurdering, at der er kapitalmæssig grundlag for fortsat forretningsmæssig drift, og at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er knyttet til bankens aktiviteter.

11.-23. Offentliggøres pt. kun ultimo året



