



Algade 52 – 4760 Vordingborg

Telefon: 55 36 52 00

Fax: 55 36 52 52

Internet: www.vorbank.dk

E-mail: vorbank@vorbank.dk

Cvr.-nr. 70 95 75 15

Solvensbehov pr. 31/12-2010

Indhold

<i>Lovgrundlag mv.....</i>	<i>3</i>
<i>Processen</i>	<i>4</i>
Lovkrav	4
Datafremskaffelse.....	4
Uafhængig vurdering	4
Rapportering	4
<i>Model- og metodevalg (Punkt 5)</i>	<i>5</i>
Modelbeskrivelse	5
Stresstests	5
Beregning af kapitalbehov v/ stresstests	6
Yderligere kapital til dækning af andre risici	8
<i>Kapitalbehov/ solvensbehov opdelt på risikokategorier (Punkt 6)</i>	<i>12</i>
<i>Kommentering af solvensbehov (Punkt 7).....</i>	<i>13</i>
<i>Solvensprocent og basiskapital (Punkt 9)</i>	<i>13</i>
Kommentarer til det opgjorte solvensbehov.....	13
<i>Bankens target og internt opgjorte solvensbehov (Punkt 10)</i>	<i>15</i>

Lovgrundlag mv.

Kapitaldækningsbekendtgørelsen

Reglerne om opgørelse af kapitalbehovet fremgår af kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 1. Ifølge denne skal bestyrelse og direktion både fastsætte bankens tilstrækkelige basiskapital og individuelle solvensbehov. Ved opgørelsen skal banken tage hensyn til de forhold, der beskrives i bekendtgørelsens bilag 1, hvor der er angivet de nærmere bestemmelser for, hvorledes dette skal gøres (processen i banken) og hvilke elementer, der skal indgå i fastsættelsen (vurderingen).

Krav om offentliggørelse

Som led i den politiske aftale omkring Bankpakke I blev det besluttet, at bankerne skulle offentliggøre deres solvensbehov. Solvensbehovet blev første gang offentliggjort i forbindelse med årsregnskabet 2009 i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Banken skal fastsætte to nøgletal:

1. Den tilstrækkelige basiskapital, som er den kapital, der er nødvendig for at banken har afdækket sine risici.
2. Det individuelle solvensbehov, der er den procentdel, som den tilstrækkelige basiskapital udgør af de risikovægtede poster.

Finanstilsynets vejledning

Med det formål at skabe en vis ensretning i pengeinstitutternes opgørelse af solvensbehovet, har Finanstilsynet den 18. januar 2010 udstedt "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter", som på et detaljeret niveau fastsætter vejledende retningslinier for, hvordan pengeinstitutter bør opgøre deres solvensbehov. Med baggrund i de erfaringer, som Finanstilsynet har gjort sig vedrørende pengeinstitutternes opgørelse af solvensbehovet har Finanstilsynet udstedt en ny revideret vejledning den 22. december 2010 med ikrafttrædelse ultimo 2010.

Kvartalsvis offentliggørelse

Der er krav om, at banken kvartalsvist skal offentliggøre oplysninger om solvensbehovet, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens § 64, stk. 4.

Dokumentation

Dokumentation for opgørelse af tilstrækkelig basiskapital samt solvensbehovsprocenten skal årligt indsendes til Finanstilsynet senest 45 arbejdsdage efter årets udløb, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens § 67, stk. 8.

Processen

Lovkrav

Processen er at beskrive og dokumentere opgørelse af kapitalbehov

Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 1, punkterne 14-18, beskriver det forløb, der skal foregå i banken ved udarbejdelsen af det dokumentationsmateriale, der munder ud i, at der vedtages et solvensbehov gældende for det kommende år for banken.

Bankens ledelse er bekendt med, at den i henhold til bekendtgørelsen har ansvaret for, at den tilstrækkelige basiskapital bliver fastlagt med henblik på opgørelse af bankens solvensbehov. Endvidere er det ledelsens opgave at sikre sig, at beslutningerne om fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital er en integreret del af den overordnede ledelse. Med baggrund heri er der nedenfor beskrevet en model for udarbejdelse af solvensbehovet.

Datafremskaffelse

Data fra årsrapporten 2010

I forbindelse med opgørelse af kapitalbehovet og solvensbehovsprocenten er der indsamlet data til brug for beregningerne i nedenstående model. Dataene er overvejende hentet fra årsrapporten 2010. En nærmere redegørelse for fremskaffelse og anvendelse af data vil fremgå i forbindelse med gennemgangen af modellen.

Uafhængig vurdering

Bestyrelsen foretager den uafhængige vurdering

I bekendtgørelsen er det et krav, at opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital skal gøres til genstand for en uafhængig vurdering. Der er i Vordingborg Bank truffet den beslutning, at bestyrelsen selv foretager den uafhængige vurdering, hvilket der i henhold til bekendtgørelsens bilag 1, punkt 89 er mulighed for, da banken anvender standardmetoden for kreditrisiko og ikke anvender interne modeller for opgørelse af markedsrisiko.

Rapportering

Rapportering kvart-årligt

Den interne rapportering omkring solvensbehovsprocenten foregår kvartalsvist til bankens ledelse i forbindelse med offentliggørelse af kvartalsrapporter, halvårsrapporter og årsrapporter.

Model- og metodevalg (Punkt 5)

Modelbeskrivelse

Vordingborg Bank har valgt at anvende solvensbehovsmodellen, som er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Modellen opbygger et kapitalbehov og en solvensbehovsprocent fra 0 pct. Modellen er opbygget således, at en stor del af solvensbehovet kan beregnes via gennemførelsen af et antal stresstests, som indebærer, at forskellige regnskabsposter stresses af forskellige begivenheder. Herudover vurderes kapitalbehovet til forskellige risikoområder, som har en indvirkning på bankens solvensbehov.

Stresstests

Formål

Formålet med at gennemføre stresstestene er at belyse den negative virkning på bundlinien, når banken bliver "stresset" af forskellige negative forhold samtidigt. Koblingen til solvensbehovet er, at banken skal holde kapital til at dække det negative regnskabsresultat, som det opstillede stress-scenarium resulterer i. Overordnet er det hensigten, at stresstestene skal støtte bankens vurdering af, om kapitalbehovet er tilstrækkeligt til at sikre, at bankens indskydere ikke kommer til at lide tab.

Stressvariable Nedenfor er i tabel 1 foretaget en stresstest af årsregnskabet for 2010 på baggrund af følgende stressvariable:

- Kreditrisiko
 1. Stigning i bankens nedskrivningsprocent til et niveau svarende til det, der fremgår af Finanstilsynets vejledning. Nedskrivningsprocenten for gruppe 3 er 4,27 pct. Herudover stresses uudnyttede kassekreditter med 0,427 pct. svarende til 1/10.
- Markedsrisiko
 2. Tab ved en rentestigning på 1,35 pct. for poster i handelsbeholdningen samt 2 pct. for poster udenfor handelsbeholdningen.
 3. Aktiekursfald på 30 pct. på almindelige aktier og 15 pct. på sektoraktier.
 4. Valutakursrisiko på 12 pct. dog kun på 2,25 pct. for positioner i Euro
 5. Risiko på finansielle instrumenter på 8 pct.
- Øvrige risici
 6. Fald i nettorenteindtægter på 12 pct.
 7. Fald i nettogebyrindtægter på 17 pct.
 8. Stigning i udgifterne til personale og administration på 0,77 pct.
 9. Ejendomsprisfald på 18 pct.

Modellen er opbygget ved, at de enkelte regnskabsposter "stresses" via de 9 variable ovenfor.

Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte den samlede resultatpåvirkning i forhold til de risikovægtede poster ultimo 2010. Herved fås et mål for, hvor meget kapital, banken skal have for at kapitalafdække det opstillede scenarium. Resultatet af stresstesten vil reelt fungere som et tillæg i modellen, jfr. tabel.

Beregning af kapitalbehov v/ stresstests

I modellen nedenfor er tankegangen, at årsregnskabet for 2010 skal "stresses" for at få et billede af bankens aktuelle økonomiske situation, hvis stresshændelserne indtræffer samtidigt. I yderste højre kolonne er angivet den værdi, den enkelte regnskabspost får efter, at den er blevet "stresset".

Resultat af stress-test i pct. af vægtede poster

Resultatopgørelse	Metode	Realiseret resultat 2010 1.000 kr.	Beløb efter stresstest 1.000 kr.
Netto renteindtægter	Posten reduceres med 12 pct.	58.541	51.516
Netto gebyrindtægter	Posten reduceres med 17 pct.	16.927	14.049
Udbytte af aktier og andre driftsindtægter	Sættes til 0	-1.966	0
Udgifter til personale og administration	Uændret	-56.968	-57.407
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	Posten tillægges en nedskrivning på 18 pct. af den bogførte værdi af grunde og bygninger	-622	-8.164
Andre driftsudgifter (udgifter til Bankpakke I)	Korrigeret for udløb af Bankpakke I	-3.239	0
Nedskrivninger på udlån mv.	Volumen: Udlån og garantier før nedskrivning * 4,27 pct.	-6.783	-50.869
Uudnyttede kassekreditter	Uudnyttede kassekreditter * 0,427 pct.		-1.222
<i>Kursreguleringer:</i>			
Obligationer/Fastrenteprodukter	Renterisiko	586	-7.271
Aktier	Værdi af alm. aktier * 30 pct. + sektoraktier * 15 pct.	-2.600	-7.169
Valuta	(Euro) * 2,25 pct. og (øvrige) * 12 pct.	481	-48
Øvrige kursreguleringer	Positiv værdi finansielle instrumenter * 8 pct.	3.011	-74
Kursreguleringer i alt		1.478	-14.562
Resultat før skat		7.368	-66.658
Resultat af stresstest i pct. af vægtede poster i alt		1.076.261	6,19 %

Tabel 1. Konsekvensberegning af stresstest i procent af vægtede poster

Yderligere kapital til dækning af andre risici

Udover den risikovurdering, der ligger i at gennemføre de ovenfor beskrevne stresstests, skal banken ved opgørelsen af solvensbehovet vurdere indflydelsen fra et forholdsvis stort antal andre potentielle risikoområder. I kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 1 har Finanstilsynet opstillet minimumskrav til hvilke overvejelser, banken som minimum skal gøre sig i den forbindelse. Disse minimumsovervejelser belyses i teksten nedenfor, hvilket medfører, at den beskrevne solvensmodel opfylder bekendtgørelsens krav.

Vækst

Udover stresstests skal der i vurderingen af solvensbehovet tages hensyn til bankens forventede vækst i udlån og garantier, der medfører en stigning i de vægtede poster på et års sigt. Der er ikke budgetteret med vækst i udlån og garantier i 2011, hvorfor der ikke er afsat kapital hertil.

Kreditrisici:

Et vigtigt element i opgørelsen af kapital til dækning af kreditrisikoen er vurderingen af bankens koncentration af de risici, som banken har påtaget sig og forventer at påtage sig i fremtiden. Risikokoncentration er et fælles udtryk for de situationer, hvor banken har en koncentration af en ganske bestemt risiko. Nedenfor beskrives de koncentrationsrisici, som Finanstilsynets vejledning indeholder:

- Kunder med finansielle problemer
- Store engagementer
- Erhvervsmæssig koncentration
- Geografisk koncentration
- Koncentration af sikkerheder

Kunder med finansielle problemer

Kunder med finansielle problemer omfatter:

- Kunder med OIV (bonitetskategori 1)
- Kunder uden OIV, men med visse udfordringer og hvor konstatering af OIV vil føre til en væsentlig nedskrivning indenfor det kommende år (bonitetskategori 2c).

Nedenfor er i tabel 2 vist saldiene i de to kategorier samt det opgjorte kapitalbehov. Saldi er opgjort før fradrag for korrektivkontoen. Ligeledes er beregnet et særligt konjunkturtillæg, som er et tillæg der vedrører den aktuelle økonomiske tilstand i samfundet.

Kategori	Saldo	PD	LGD	Kapitalbehov
Kunder med OIV	77.667	100 %	45 %	34.950
Kunder uden OIV	117.083	50 %	45 %	26.344
Konjunkturtillæg				17.000
Fradrag 4,27 pct.				-8.316
I alt kapitalbehov	194.750			69.978

Tabel 2. Kapitalbehov til kunder med finansielle problemer

Store engagementer

Et stort engagement er et engagement, der overstiger 10 pct. af basiskapitalen. Summen af store engagementer må ikke tilsammen overstige 125 pct. af basiskapitalen. Banken har en koncentration på store engagementer, hvis banken har en relativ stor andel af disse engagementer. I henhold til Finanstilsynets vejledning skal banken foretage et tillæg i den udstrækning, at summen af store engagementer overstiger 90 pct. af basiskapitalen. Tillægget skal være større, jo højere banken ligger over 90 pct. Ultimo 2010 udgjorde summen af store engagementer 39 pct. af basiskapitalen.

Erhvervsmæssig koncentration

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at afsætte kapital til risici som følge af erhvervsmæssig koncentration.

Geografisk Koncentration

Geografisk koncentration foreligger, når udlånsengagementer er koncentreret i et lille geografisk område. På privatkundeområdet vil den geografiske koncentration være reduceret en del, såfremt der er stor pendling fra området. Omvendt vil risikoen være forøget, såfremt der er engagemen-

ter med virksomheder, som har en stor andel af lokalbefolkningen ansat.

Koncentration af sikkerheder

I den udstrækning, at banken måtte have en væsentlig koncentration af sikkerheder i et aktiv, der er meget prisfølsomt, bør det give anledning til en vurdering af, om der skal foretages et tillæg til solvensbehovet. Hvis værdien af sikkerhederne falder stiger blanco-delen. Blanco-delen udgør en kreditrisiko. Kreditrisikoen kan defineres som den tabsprocent, der blev anvendt under stresstesten på 4,27 pct. Kapitalbehovet udgøres af den øgede blanco-del x tabsprocenten. Nedenfor er vist dokumentationen for det beregnede tillæg til kapitalbehovet.

Panttype	Belåningsværdi Ultimo 2010	Anslået fald i l pct.	Anslået fald i værdi
Ejendomme	168.403	8,0 %	13.472
Transportmidler	29.642	12,5 %	3.705
Løsøre	6.811	12,5 %	851
Skibe	645	10,0 %	65
I alt	205.501		18.093
Kapitalbehov, 4,27 %			773

Tabel 3. Kapitalbehov til koncentration af sikkerheder

Operationelle risici

Pengeinstitutter, der anvender kapitaldækningsbekendtgørelsens basis-indikator metode skal beregne et tillæg for de operationelle risici ved at tage 15 pct. af pengeinstituttets gennemsnitlige netto renteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter de seneste 3 år.

Den gennemsnitlige indtægt i de seneste tre regnskabsår kan beregnes til 71.597 t.kr. kapitalbehovet hertil udgør: $71.597 \times 15 \% = 10.740$, som kan sættes i forhold til de vægtede poster, hvorefter tillægget til solvensbehovet udgør 1 pct.

Det er ledelsens vurdering, at den operationelle risiko – udover ovennævnte tillæg – som udgangspunkt ikke bør medføre yderligere tillæg i solvensbehovet, da banken opfylder kravet om et fornuftigt kontrolmiljø.

Det er bankens vurdering, at der opretholdes et fornuftigt kontrolmiljø, hvilket blandt andet indebærer interne forretningsgange, adskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner samt nødvendige styrings- og kontrolværktøjer på alle relevante forretningsområder.

Øvrige risici:

- Strategiske risici* Strategiske risici er risici, der kan påvirke indtjeningen eller kapitalen som følge af ændringer i konkurrencesituationen, forkerte beslutninger, utilstrækkelig gennemførelse af vedtagne beslutninger og lignende. Der er ikke i Vordingborg Bank truffet større strategiske beslutninger, for eksempel i forbindelse med filialetableringer, hvorfor ledelsen har vurderet, at der ikke skal foretages tillæg til solvensbehovet som følge heraf.
- Omdømmerisici* Banken har vurderet ikke at have dårligt omdømme blandt kunder, investorer, leverandører og offentlige myndigheder. Med udgangspunkt i denne vurdering er der ikke reserveret kapital til omdømmerisici.
- Risici i relation til bankens størrelse* Banken udbyder ikke produkter af stor kompleksitet og produkterne, som banken udbyder beherskes af bankens personale. Blandt andet på den baggrund er det vurderingen, at de kontrolforanstaltninger, der udføres i banken er på et tilfredsstillende niveau, der ikke nødvendiggør tillæg til solvensbehovet.
- Ejendomsrisici* Der er allerede i stresstesten afsat kapital til dækning af risici på bankens egne ejendomme, men det er ikke herudover ledelsens vurdering, at der er behov for at afsætte kapital til risici som følge af pant i erhvervsejendomme, som banken har pant i.
- Koncernrisici* Vordingborg Bank udgør en koncern, idet banken er 100 procent ejer af datterselskabet Vor Ejendomme A/S, som er et ejendomsselskab, hvis formål det er at eje og udleje ejendomme primært til brug for Vordingborg Banks bankvirksomhed. Der er i stresstesten taget højde for udsving i ejendomspriserne, hvorfor der ikke vurderes at skulle foretages yderligere tillæg til solvensbehovet.
- Kapital-fremskaffelse* Banken har ikke i henhold til kapitalplan behov for i nær fremtid at rejse ansvarlig kapital, jfr. solvensprocent på 17,1 pct. Derfor har banken valgt ikke at foretage tillæg til solvensbehovet.
- Likviditetsrisici* Der er i Lov om finansiel virksomhed krav om, at likviditeten mindst skal udgøre 10 pct. af bankens samlede gælds- og garantiforpligtelser.
- Vordingborg Bank har ingen store indlån fra professionelle aktører (pensionskasser, forsikringsselskaber og kreditinstitutter). Herudover har banken udstedt obligationer for 300 mio. kr. med statsgaranti. Bankens likviditetsprocent er i årsrapporten 2010 opgjort til 303 pct. Med udgangspunkt heri, er der ikke foretaget tillæg til kapitalbehovet.

Kapitalbehov/ solvensbehov opdelt på risikokategorier (Punkt 6)

	1.000 kr.	%
Udgangspunkt	0	0,0 %
<i>1) Stresstest:</i>		
1a) Kapital til dækning af kreditrisiko	52.091	4,84 %
1b) Kapital til dækning af markedsrisiko	14.562	1,35 %
1c) Kapital til dækning af øvrige risici	5	0,00 %
Stresstest samlede virkning	66.658	6,19 %
2) Kapital til vækst i udlån og garantier	0	0,00 %
<i>3) Yderligere kapital til dækning af kreditrisici:</i>		
3a) Kunder med finansielle problemer	69.978	6,50 %
3b) Store engagementer	0	0,00 %
3c) Erhvervsmæssig koncentration	0	0,00 %
3d) Geografisk koncentration	0	0,00 %
3e) Koncentration af sikkerheder	773	0,07 %
- Fradrag for korrektivkonto	-43.871	-4,08 %
4) Yderligere kapital til markedsrisici	0	0,00 %
5) Kapital til dækning af operationelle risici	10.740	1,00 %
<i>6) Yderligere kapital til øvrige risici:</i>		
6a) Strategiske risici	0	0,00 %
6b) Omdømmerisici	0	0,00 %
6c) Risici vedr. bankens størrelse	0	0,00 %
6d) Ejendomsrisici	0	0,00 %
6e) Koncernrisici	0	0,00 %
6f) Kapitalfremskaffelse	0	0,00 %
6g) Likviditetsrisici	0	0,00 %
6h) Afviklingsrisici	0	0,00 %
6i) Andre forhold	0	0,00 %
7) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,00 %
8) Total = kapitalbehov/ solvensbehov	104.277	9,68 %

(Vægtede poster = 1.076.261)

Kommentering af solvensbehov (Punkt 7)

Banken har under punkt 5 Model- og metodevalg valgt at kommentere dekomponering af solvensbehov samt at redegøre for, hvilke risici, der er omfattet af de forskellige risikokategorier.

Lovbestemte krav (Punkt 8)

Det skal oplyses, at banken ikke er omfattet af lovkrav i relation til den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov.

Solvensprocent og basiskapital (Punkt 9)

Nedenfor er vist kapitalbehov/solvensbehov opdelt på risikoområder samt bankens overdækning/kapitalforhold

	1.000 kr.	%
Tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	104.277	9,68 %
Heraf til:		
– Kreditrisici	78.970	7,34 %
– Markedsrisici	14.562	1,35 %
– Operationelle risici	10.740	1,00 %
– Øvrige risici	5	0,00 %
– Lovbestemte krav	0	0,00 %
I alt tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	104.277	9,68 %
Overdækning/kapitalforhold		
– Basiskapital efter fradrag	184.547	17,10 %
– Tilstrækkelig basiskapital	104.277	9,68 %
Solvensoverdækning	80.270	7,42 %
(Vægtede poster = 1.076.261)		

Kommentarer til det opgjorte solvensbehov

Solvensoverdækning på 7,42 pct.

Banken har opgjort solvensoverdækningen til 7,42 pct. ud fra et solvensbehov på 9,68 pct. og en faktisk solvensprocent på 17,10 pct. Solvensoverdækningen anses for at være meget tilfredsstillende. Solvensoverdækningen vil kunne sikre bankens fortsatte drift og medvirke til bankens fortsatte udvikling.

Kreditrisici

Kreditrisikoen 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 indenfor kreditrisikoområdet kan henføres til de foretagne stress-tests samt kunder med finansielle problemer. Størrelsen af sidst nævnte er afhængig af konjunktursituationen.

I relation til lov om finansiel virksomhed, har banken et engagement, som er vurderet og stresset i relation til undergrænsen for solvensbehovet og som må forventes at kunne flyttes til andre pengeinstitutter. Der er foretaget en kritisk vurdering, der viser, at dette engagement vil kunne overdrages problemfrit indenfor en kort tidshorisont ved, at engagementet sælges til den opgjorte pris. Stresstesten viser, at engagementet ikke nærmer sig en størrelse, der ganget med fire overstiger reglerne i § 145 i lov om finansiel virksomhed, og dermed overstiger bankens opgjorte solvenskapital.

Markedsrisici

Den afsatte kapital til markedsrisiko kan primært henføres til renterisikoen på bankens fastforrentede obligationsbeholdning, aktierisiko og valutarisiko. Markedsrisikoen er alene opgjort via stresstest.

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 forhold

Øvrige forhold indgår i solvensbehovet med 0. Dette skyldes at stress-testen af bankens indtjening som bidrager som konsolidering går lige op med afsat kapital til et prislefald på domicilejendomme og investeringsejendomme.

Der henvises endvidere til beskrivelsen af den anvendte solvensbehovsmodel for en mere detaljeret beskrivelse af hvilke risici, der henføres til de forskellige kategorier.

Bankens target og internt opgjorte solvensbehov (Punkt 10)

Banken har ikke fået fastsat lovmæssige krav til solvensbehov og har derfor ej heller behov for at opgjøre et "internt solvensbehov".

Vordingborg, den 10. februar 2011

Direktion

Ole Kühnel
Bankdirektør

Bestyrelse

Morten Lyng Andersen

Knud Rasmussen

Jakob Mikkelsen

Torben Post Pedersen

Jesper Popp