



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. 31/12-2011

Indhold

<i>Lovgrundlag mv.....</i>	<i>3</i>
<i>Processen</i>	<i>4</i>
Lovkrav	4
Datafremskaffelse.....	5
Uafhængig vurdering	5
Rapportering	5
<i>Model- og metodevalg (Punkt 5)</i>	<i>6</i>
Modelbeskrivelse	6
Stresstests	6
Beregning af kapitalbehov v/ stresstests	7
Yderligere kapital til dækning af andre risici	9
<i>Kapitalbehov/ solvensbehov opdelt på risikokategorier (Punkt 6)</i>	<i>17</i>
<i>Kommentering af solvensbehov (Punkt 7).....</i>	<i>18</i>
<i>Solvensprocent og basiskapital (Punkt 9)</i>	<i>18</i>
Kommentarer til det opgjorte solvensbehov.....	18
<i>Bankens target og internt opgjorte solvensbehov (Punkt 10)</i>	<i>20</i>

Lovgrundlag mv.

Kapitaldæknings- bekendtgørelsen

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, har Tilsynet valgt at revidere "vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter" et par gange. Revisionen af vejledningen har ført til ændringer på følgende områder:

1. Det præciseres nu, at instituttets beredskabsplaner for fremskaffelse af kapital og likviditet skal være vedlagt dokumentation for opgørelse af solvensbehovet, som en gang om året skal indsendes til Finanstilsynet. Beredskabsplanerne skal fremgå af særskilte dokumenter.
2. Lempeligere regler for beregning af aktierisiko på sektoraktier. Således kan fradrag foretaget i basiskapitalen nu også fratrækkes i solvensbehovsberegningen vedr. aktierisiko på sektoraktier.
3. Skærpede krav til stressning af indlån fra professionelle aktører (Vor-

dingborg Bank har ikke professionelle aktører)

4. Skærpede kapitalkrav til renterisiko som følge af ekstra stresstest. Den korte rente op til 1 år forskydes med 0,7 procentpoint i én retning, mens rente over 1 år forskydes 0,7 procentpoint i modsat retning – begge forskydninger til ”ugunst” for banken (rentevip)
5. Skærpede krav til kapitalreservation for koncentrationsrisici på individuelle engagementer samt på brancher. De nye regler træder i stedet for de hidtidige regler, som omhandlede tillæg til solvensbehovet, såfremt summen af store engagementer lå over de 90 procent af basiskapitalen.
6. Krav om følsomhedsberegninger for så vidt angår sikkerhedsværdier i særligt risikofyldte brancher.

*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 bilagt særskilte dokumenter for bankens beredskabsplaner i relation til fremskaffelse af ansvarlig kapital og likviditet. Dokumentationen skal være Finanstilsynet i hænde 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 bankens model for udarbejdelse af solvensbehovet.

<i>Data fra budget 2012</i>	<p><i>Datafremskaffelse</i></p>
	<p>I forbindelse med opgørelse af kapitalbehovet og solvensbehovsprocenten er der indsamlet data til brug for beregningerne i nedenstående model. Dataene er overvejende hentet fra det på bestyrelsesmødet den 19. januar 2012 godkendte budget for 2012. En nærmere redegørelse for fremskaffelse og anvendelse af data vil fremgå i forbindelse med gennemgangen af modellen.</p>
<i>Bestyrelsen foretager den uafhængige vurdering</i>	<p><i>Uafhængig vurdering</i></p>
	<p>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.</p>
<i>Rapportering kvart-årligt</i>	<p><i>Rapportering</i></p>
	<p>Den interne rapportering og vurdering omkring solvensbehovsprocenten foregår kvartalsvist til bankens ledelse i forbindelse med offentliggørelse af kvartalsrapporter, halvårsrapporter og årsrapporter.</p>

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.

De seneste reviderede vejledninger fra Finanstilsynet indeholder krav om, at pengeinstitutterne fra og med 2013 skal overgå fra den nuværende model, som er sandsynlighedsmodellen, til kreditreservationsmodellen. Sandsynlighedsmodellen, som også er Lokale Pengeinstitutters model, tager udgangspunkt i 0 procent og beregner derefter ud fra en forsigtig vurdering det tab, som banken vil lide, såfremt en række mindre sandsynlige hændelser indtræffer samtidigt. Dette tab skal kunne dækkes af basiskapitalen. Kreditreservationsmodellen bygger derimod på en såkaldt 8+ metode, hvor udgangspunktet for tillæg er en vurdering af, hvilke risici der er dækket af 8 procentkravet, og dermed om der er behov for tillæg.

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 det bestyrelsesgodkendte budget for 2012 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 (obligationer) samt 2 pct. for poster udenfor handelsbeholdningen fastforrentede udlån). Herudover skal rentekurven "vippes" med 0,7 pct. -point til "ugunst" for banken.
 3. Aktiekursfald på 30 pct. på almindelige aktier og 15 pct. på sektoraktier. Allerede fratrukne beløb til reduktion af basiskapitalen skal reducere solvensbehovet med et tilsvarende beløb.
 4. Valutakursrisiko på 12 pct. dog kun på 2,25 pct. for positioner i Euro
 5. Modpartsrisiko på derivater på 8 pct.
- Øvrige risici
 6. Fald i nettorenteindtægter på 12 pct.
 7. Fald i nettogebyrindtægter på 17 pct.
 8. Ejendomsprisfald på 18 pct.

Modellen er opbygget ved, at de enkelte regnskabsposter "stresses" via de 8 variable ovenfor.

Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte den samlede resultatpåvirkning i forhold til de risikovægtede poster ultimo 2011. 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 budgettet for 2012 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 budgetpost får efter, at den er blevet "stresset".

Resultat af stress-test i pct. af vægtede poster

Resultatopgørelse	Metode	Budgettal 2012 1.000 kr.	Beløb efter stresstest 1.000 kr.
Netto renteindtægter	Posten reduceres med 12 pct.	63.788	56.133
Netto gebyrindtægter	Posten reduceres med 17 pct.	16.070	13.338
Udbytte af aktier og andre driftsindtægter	Uændret	46	46
Udgifter til personale og administration	Uændret	-58.824	-58.824
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	Posten tillægges en nedskrivning på 18 pct. af den bogførte værdi af grunde og bygninger	-978	-8.432
Andre driftsudgifter	Uændret	-1.000	-1.000
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	Sættes til 0	2.222	0
Nedskrivninger på udlån mv.	Volumen: Udlån og garantier før nedskrivning * 4,27 pct.	-10.000	-51.380
Uudnyttede kassekreditter	Uudnyttede kassekreditter * 0,427 pct.		-1.079
<i>Kursreguleringer:</i>			
Obligationer/Fastrenteprodukter	Renterisiko	0	-15.334
Aktier	Værdi af alm. aktier * 30 pct. + sektoraktier * 15 pct. Allerede fratrukne beløb i basiskapitalen fratrækkes	0	-525
Valuta	(Euro) * 2,25 pct. og (øvrige) * 12 pct.	0	-336
Øvrige kursreguleringer	Positiv værdi af derivater * 8 pct.	0	-149
Kursreguleringer i alt		0	-16.345
Resultat før skat		11.324	-67.542
Resultat af stresstest i pct. af vægtede poster i alt		1.141.832	5,90 %

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 skal gøre sig. 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 2012, 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
- Erhvervs-mæssig 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.

Kategori 1.000 kr.	Saldo	PD Sandsynlighed for at kunden misligholder	LGD Tabsprocenten	Kapital- behov
Kunder med OIV (1)	114.807	100 %	45 %	51.663
Kunder uden OIV (2c)	131.244	50 %	45 %	29.530
Frdrag 4,27 pct.				-10.506
I alt kapitalbehov	246.051			70.687

Tabel 2. Kapitalbehov til kunder med finansielle problemer

Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer

Et stort engagement er et engagement, der overstiger 10 pct. af basis-kapitalen. Tidligere skulle pengeinstitutterne foretage et tillæg til solvensbehovet, hvis summen af store engagementer lå over 90 pct. af basiskapitalen. Som følge af tilsynets vejledning af 13. januar 2012 udgår denne metode og erstattes af en vurdering af koncentrationsrisiko på individuelle engagementer. I den vurdering skal banken i henhold til tilsynets vejledning forholde sig til, hvor ujævn fordelingen af engagementsstørrelser er i udlånsporteføljen. Når et beskedent antal engagementer udgør en forholdsvis stor andel af den samlede engagementsmasse, vil effekten af, at nogle af de største engagementer bliver nødlidende have stor betydning for bankens økonomiske betydning. I tilsynets vejledning vil institutter, hvor summen af de 20 største engagementer er mindre end 4 pct. af engagementsmassen som udgangspunkt hverken skulle tage et tillæg eller et fradrag. Banken har opgjort de 20 største engagementer til at udgøre 26,59 pct. af den samlede engagementsmasse. Jo større en andel de 20 største engagementer udgør af den samlede engagementsmasse, jo større et tillæg til solvensbehovet kræves. Nedenfor er vist beregningen af tillæg.

1.000 kr.	20 største engagementer	Alle engagementer = Udlån + garantier+uudnyttede engagementer	Andel
20 største engagementer,	374.431	1.408.349	26,59 %
Allerede solvensreserveret (stresstest samt kunder m/finansielle problemer)	46.509	1.408.349	3,3 %

Tabel 3. Andel af 20 største engagementer

Med udgangspunkt i andelen beregnet ovenfor, de risikovægtede poster i henhold til nedenstående tabel samt Finanstilsynets formel, kan bankens tillæg til solvensbehovet beregnes.

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Heraf kreditinstitutter	Risikovægtede poster ekskl. kreditinstitutter
Risikovægtede poster	1.141.832	29.681	1.112.151

Tabel 4. Risikovægtede poster

$$\text{Tillæg} = \sqrt{(0,2659-0,04) / 125 * 1.112.151 * (1-0,033) * 0,50} = 2.044 \text{ t.kr.}$$

Tillægget på 2.044 t.kr. er i 2011 vægtet med 50 pct. men vil blive vægtet med 100 pct. i 2012.

Koncentrationsrisiko på brancher

I henhold til tilsynets nye vejledning skal institutterne forholde sig til, hvor ujævnt fordelt udlånsporteføljen er på brancher. Dette uagtet, at engagementerne kan have en god bonitet. Når instituttets engagementer er fordelt på et relativt lille antal brancher, vil effekten af en lavkonjunktur i en eller flere af disse brancher have stor betydning for instituttets økonomiske sundhed. Det er denne risiko, der skal afsættes tilstrækkelig kapital til at dække. Fokus er det uventede tab. Jo mere koncentreret et institut er på enkelte brancher, jo større vil udsvinget i nedskrivningerne potentielt være. Pointen er derfor ikke, hvorvidt der er tale om eksponeringer mod gode eller dårlige brancher på et aktuelt tidspunkt, men snarere den potentielle volatilitet i fremtidige nedskrivningsprocenter.

Til at måle graden af koncentration på brancher anvender Finanstilsynet

HHI-indekset. Metoden giver et tillæg til solvensbehovet, hvis andelen af engagementer i en branche overstiger 20 pct. af den samlede engagementsmasse. Nedenfor vises branchefordelingen, som denne også er vist i note i årsrapporten.

	Udlån + garantidebi- torer ultimo før nedskr./ hens. 1.000 kr.	Procent
1. Offentlige myndigheder	1.019	0,1 %
2. Erhverv		
2.1 Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	233.896	19,4 %
2.2 Industri og råstofindvinding	74.415	6,2 %
2.3 Energiforsyning	48.278	4,0 %
2.4 Bygge og anlæg	79.941	6,0 %
2.5 Handel	96.507	8,0 %
2.6 Transport, hoteller og restauranter	44.263	3,7 %
2.7 information og kommunikation	5.380	0,4 %
2.8 Finansiering og forsikring	51.977	4,3 %
2.9 Fast ejendom	82.842	6,9 %
2.10 Øvrige erhverv	105.608	8,8 %
I alt erhverv	823.107	68,4 %
3. Private	379.163	31,5 %
I alt	1.203.289	100 %

Tabel 5. Erhvervsmæssig koncentration pr. branche

Nedenfor er vist branchefordelingen hvor bygge og anlæg er lagt sammen med fast ejendom. Derudover indgår Finans og forsikring kun med vægt 75 pct., da branchen i høj grad er eksponeret mod alle de andre brancher, samtidigt med at denne branche er forholdsvis bred og dækker uforholdsvist meget af sektorens samlede engagementsmasse. Den tilpassede branchefordeling nedenfor er udarbejdet med det formål at kunne beregne HHI-indekset.

	Udlån + garantidebitorer ultimo før nedskr./ hens.	Andel	Andel ²
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	233.896	0,289	0,0834
Industri og råstofindvinding	74.415	0,092	0,0084
Energiforsyning	48.278	0,060	0,0036
Handel	96.507	0,119	0,0142
Transport, hoteller og restauranter	44.263	0,055	0,0030
information og kommunikation	5.380	0,007	0,0000
Finansiering og forsikring * 0,75	38.983	0,048	0,0023
Fast ejendom + bygge og anlæg	162.783	0,201	0,0404
Øvrige erhverv	105.608	0,130	
I alt erhverv	810.113	1,000	0,1550

Tabel 6. Tilpasset erhvervsmæssig koncentration pr. branche

Øvrige erhverv er ikke en egentlig branche og medregnes derfor ikke i beregningen af HHI. For at undgå, at branchekoncentrationen sænkes ved at placere engagementer som øvrige erhverv, justeres HHI for andelen øvrige erhverv. Det vil sige, at hvis andelen af øvrige erhverv i forhold til de samlede erhvervsengagementer er større end den beregnede koncentrationsrisiko på de øvrige brancher, er det koncentrationen på øvrige erhverv, der bliver styrende.

HHI-indekset er det højeste af henholdsvis andelen af "øvrige erhverv" på 0,130 eller summen af andele² på andre erhverv på 0,155. HHI-indekset er således 15,5 pct. som er mindre end 20 pct. og resulterer derfor ikke i et tillæg til solvensbehovet.

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 engagementer 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 2011 1.000 kr.	Anslået fald i 2012 I pct.	Anslået fald i værdi
Ejendomme	168.403	10,0 %	16.840
Transportmidler	29.642	8,0 %	2.371
Løsøre	6.811	8,0 %	545
Skibe	645	8,0 %	52
I alt	205.501		19.808
Kapitalbehov, 4,27 %			846

Tabel 7. Kapitalbehov til koncentration af sikkerheder

Operationelle risici

Pengeinstitutter, der anvender kapitaldækningsbekendtgørelsens basisindikator 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 76.104 t.kr. kapitalbehovet hertil udgør: $76.104 \times 15 \% = 11.416$, som kan sættes i forhold til de vægtede poster, hvorefter tillægget til solvensbehovet udgør 0,07 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 ledelsens 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:

<i>Strategiske risici</i>	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. Til gengæld er der som følge af finanskrisen en fortsat potentiel risiko for yderligere nedbrud blandt pengeinstitutterne, hvilket kan afstedkomme tab, som skal indbetales til Indskydergarantifonden. Der er i alt reserveret 1,9 mio. kr. svarende til 0,17 pct. af risikovægtede aktiver. Tillægget svarer til det realiserede tab i 2011 på banker.
<i>Omdømmerisici</i>	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.
<i>Risici i relation til bankens størrelse</i>	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.
<i>Ejendomsrisici</i>	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 erhvervsjendomme, som banken har pant i.
<i>Koncernrisici</i>	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.
<i>Kapital-fremskaffelse</i>	Banken har ikke i henhold til kapitalplan behov for i nær fremtid at rejse ansvarlig kapital, jfr. solvensprocent på 16,6 pct. Med baggrund i den finansielle krise og de tilfældige markeder for optagelse af ansvarlig kapital er der af forsigtighedsmæssige grunde reserveret 1,8 mio. kr. svarende til 0,15 pct. af risikovægtede poster. Beløbet fremkommer ved at beregne 5 pct. i merrente for at forny 35 mio. kr. i ansvarlig lånekapital.
<i>Likviditetsrisici</i>	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 (pen-

sionskasser, forsikringsselskaber og kreditinstitutter). Herudover har banken udstedt obligationer for 300 mio. kr. med statsgaranti. Der er afdraget i alt 150 mio. kr. på obligationslånet i 2011 og yderligere 100 mio. kr. forventes afdraget i 2012. Bankens likviditetsprocent er i årsrapporten 2011 opgjort til 159,5 pct. og der vurderes ikke at være vanskeligheder forbundet med at indfri restgæld på obligationslånet.

Banken har imidlertid en relativt større saldo på tidsindsud, som ultimo 2011 udgør 267 mio. kr. Den gennemsnitlige rentesats på disse tidsindsud udgør 1,84 pct. Af forsigtighedsmæssige hensyn er der reserveret kapital til at kunne forhøje den gennemsnitlige rentesats med 1,0 pct. med det formål at kunne bevare tidsinskuddene. En sådan renteforhøjelse vil kræve en kapitalreservation på 2.671 t.kr. som er tillagt solvensbehovet.

Nedenfor er det samlede solvensbehov opstillet.

Kapitalbehov/ solvensbehov opdelt på risikokategorier (Punkt 6)

	1.000 kr.	%
Udgangspunkt	0	0,0 %
1) <i>Stresstest:</i>		
1a) Kapital til dækning af kreditrisiko	52.459	4,59 %
1b) Kapital til dækning af markedsrisiko	16.345	1,42 %
1c) Kapital til dækning af øvrige risici	-1.262	-0,11 %
Stresstest samlede virkning	67.542	5,90 %
2) Kapital til vækst i udlån og garantier	0	0,00 %
3) Yderligere kapital til dækning af kreditrisici:		
3a) Kunder med finansielle problemer	70.687	6,19 %
3b) Store engagementer	2.044	0,18 %
3c) Erhvervsmæssig koncentration	0	0,00 %
3d) Geografisk koncentration	0	0,00 %
3e) Koncentration af sikkerheder	846	0,07 %
- Fradrag for korrektivkonto	-45.859	-4,02 %
4) Yderligere kapital til markedsrisici	0	0,00 %
5) Kapital til dækning af operationelle risici	11.416	1,00 %
6) Yderligere kapital til øvrige risici:		
6a) Strategiske risici	1.000	0,09 %
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	1.750	0,15 %
6g) Likviditetsrisici	2.671	0,23 %
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	112.097	9,80 %

Tabel 8. Solvensbehov
(Vægtede poster = 1.141.832)

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	112.097	9,80 %
Heraf til:		
– Kreditrisici	80.177	7,02 %
– Markedsrisici	16.345	1,42 %
– Operationelle risici	11.416	1,00 %
– Øvrige risici	4.159	0,36 %
– Lovbestemte krav	0	0,00 %
I alt tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov	112.097	9,80 %
Overdækning/kapitalforhold		
– Basiskapital efter fradrag	189.245	16,60 %
– Tilstrækkelig basiskapital	112.097	9,80 %
Solvensoverdækning	77.148	6,80 %
(Vægtede poster = 1.076.261)		

Tabel 9. Kapitalbehov/solvensbehov på risikoområder

Kommentarer til det opgjorte solvensbehov

Solvensoverdækning på 6,80 pct.

Banken har opgjort solvensoverdækningen til 6,80 pct. ud fra et solvensbehov på 9,80 pct. og en faktisk solvensprocent på 16,6 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 tidshorizont 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 u hensigtsmæssige 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 6.366 t.kr. 0,55 pct. af risikovægtede poster. Kapitalen er primært reserveret med udgangspunkt i tab som følge af nedbrud i pengeinstitutsektoren, samt eventuelle vanskeligheder med at fremskaffe ansvarlig kapital og tilstrækkelig likviditet.

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 opgøre et "internt solvensbehov".

Vordingborg, den 9. februar 2012

Direktion

Ole Kühnel
Bankdirektør

Bestyrelse

Morten Lyng Andersen

Knud Rasmussen

Jakob Mikkelsen

Torben Post Pedersen

Jesper Popp