

LR Realkredits solvensbehov og den tilstrækkelige kapital

Opgjort pr. 30. juni 2015.

Hovedaktivitet

LR Realkredits hovedaktivitet er at yde lån mod pant i fast ejendom inden for de lovgivningsmæssigt fastsatte øvre grænser for lånenes sikkerhedsmæssige placering. Finansiering af udlånet sker ved udstedelse af realkreditobligationer (RO).

Udlånsaktiviteten er omfattet af et balanceprincip, der indebærer, at der er fuld overensstemmelse mellem låntagernes betalinger til LR Realkredit og LR Realkredits betalinger til obligationsejerne (matchfunding). Resultatet er, at LR Realkredit ikke påtager sig rente- og valutarisici ved selve realkreditbelåningen samt risici ved førtidig indfrielse af lån.

LR Realkredits fondsbeholdning er placeret i særligt sikre aktiver, primært danske stats- og realkreditobligationer. Hertil kommer placering i investeringsforeningsbeviser for en mindre del af fondsbeholdningen. Forvaltningen af fondsbeholdningen varetages af eksterne porteføljeforvaltere tilknyttet aktionærbankerne.

Aktiviteten i LR Realkredit bevirker, at kreditrisikoen, som knytter sig til udlånsaktiviteterne, reelt er den væsentligste risiko for LR Realkredit. Likviditetsrisikoen er begrænset som følge af den nære sammenhæng mellem udlån og funding. Fondsbeholdningen er underlagt markedsrisici først og fremmest i form af rente- og aktierisiko.

Fastsættelse af solvensbehov og tilstrækkelig kapital

Det er op til bestyrelse og direktion at sikre, at LR Realkredit har et tilstrækkelig kapitalgrundlag og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring. Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag skal inddrage ikke blot nuværende risici, men også fremtidige risici, herunder muligheden for fremskaffelse af kapital. Udgangspunktet for vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag er LR Realkredits risikoprofil og de samfundsøkonomiske forhold, der vurderes at have indflydelse herpå.

Lovgrundlaget og retningslinierne for opgørelsen af tilstrækkelig kapital og solvensbehov er fastsat i "Bekendtgørelse af kapitaldækning" med tilhørende bilag, jf. Bek. Nr. 295 af 27. marts 2014 og den til bekendtgørelsen udstedte vejledning til bilag 1 i bekendtgørelsen.

Det forudsættes i vejledningen til bilag 1 i bekendtgørelsen, at solvensbehovet fastsættes i forhold til kreditreservationsmetoden (8+). Vejledningen tager udgangspunkt i et minimumskrav på 8 pct. af de risikovægtede poster med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster. I vejledningen opstilles benchmarks indenfor de enkelte risikoområder for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkeligt, og der dermed skal afsættes tillæg i solvensbehovet.

Det er ledelsens vurdering, at LR Realkredit har en stor kapital i forhold til aktivitetsniveauet udtrykt ved solvensprocenten på 21,4 og det er ledelsens opfattelse, at der aktuelt ikke er behov for at fokusere på at afdække muligheder for fremskaffelse af yderligere kapital. Der er dog umiddelbart mulighed for at øge kapitalen i selskabet ved at indstille udlodninger og hæve bidragsatser.

Solvensbehovet opgøres ved, at der for hvert enkelt risikoområde vurderes, om der er risici, der ikke er dækket af minimumskravet på 8 pct., og i givet fald, hvor stor kapital der skal afsættes, for at dække risikoen. Summen af kapital fra de enkelte risikoområder udgør LR Realkredits solvensbehov.

De to væsentligste risikoområder i LR Realkredit vurderes at være kreditrisici og risici på markedsområdet, der knytter sig til investeringer af fondsbeholdningen. For afdækning af kreditrisici foretages en gennemgang af engagementer med svaghedstegn for en vurdering af, om der er behov for at afsætte yderligere kapital. For vurdering af markedsrisici foretages en stresstest for at fastsætte kapitalbehovet.

Af nedenstående oversigt fremgår de risikoområder, der er vurderet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet:

| | |
|--------------------------------|--|
| Kreditrisici: | Indtjening Udlånsvækst Kreditrisiko for store kunder og engagementer med OIV Øvrige kreditrisici Modpartsrisiko Kreditrisikokoncentration |
| Operationel risiko m.v. | Operationel risiko |
| Markedsrisiko | Renterisiko Aktierisiko Valutarisiko Risikokoncentration på markedsområdet Likviditetsrisiko Afviklingsrisici Renterisici udenfor handelsbeholdning Tillæg i alt Koncernrisiko |
| Øvrige forhold | Kontrolrisici Virksomhedens størrelse Strategiske risici Omdømmerisici Eksterne risici |
| Ledelsesmæssigt fastsat tillæg | Tillæg, der skønsmæssigt er fastsat af bestyrelsen |

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønsmæssigt har vurderet disse risikoområders indflydelse på opgørelsen af solvensbehovet.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at ledelsen skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at LR Realkredit har påtaget sig.

LR Realkredits solvensbehov opdelt på risikoområder og solvensmæssige overdækning.

| Risikoområde | Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr. | Solvensbehov pct. |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Kreditrisici ¹⁾ | 781,7 | |
| Operationelle risici ²⁾ | 38,9 | |
| Markedsrisici ³⁾ | 398,3 | |
| Øvrige risici ⁴⁾ | 0 | |
| Ledelsesmæssigt fastsat tillæg | 304,7 | |
| Solvensbehov | 1.523,6 | 10,0% |

| | Kapitalgrundlag, mio. kr. | Solvens pct. |
|--|---------------------------|--------------|
| LR Realkredits kapitalgrundlag efter fradrag | 3.263,4 | 21,4% |
| Solvensmæssig overdækning | 1.739,8 | 11,4%-point |

- 1) Kreditrisici dækker over tab på udlånet.
- 2) Operationelle risici afdækker risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici.
- 3) Markedsrisici kan henføres til renterisikoen på obligationsbeholdningen og kurstab på investeringsbeviser i fondsbeholdningen.
- 4) Øvrige risici dækker over kontrolrisici, strategiske risici m.fl.

17. august 2015