

LR Realkredits solvensbehov og den tilstrækkelige kapital

Opgjort pr. 30. juni 2020.

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.

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 renterisiko.

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 retningslinjerne for opgørelsen af tilstrækkelig kapital og solvensbehov er fastsat i "Bekendtgørelse af kapitaldækning" med tilhørende bilag, jf. Bek. Nr. 1353 af 22. november 2016 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 36,8 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 bidragssatser. Herudover vil kapitalen kunne øges via moderselskabet Nykredit Realkredit A/S. LR Realkredit A/S er som 100% ejet datterselskab af Nykredit Realkredit A/S også omfattet af Nykredits udpegning som SIFI.

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 renterisici på obligationsbeholdningen. For afdækning af kreditrisici foretages en gennemgang af eksponeringer med svaghedstegn for en vurdering af, om der er behov for at afsætte yderligere kapital.

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

Kreditrisici:	Indtjening Udlånsvækst Kreditrisiko for store kunder og eksponeringer med OIK Kreditrisiko for øvrige eksponeringer med svaghedstegn men uden OIK Øvrige kreditrisici Modpartsrisiko Kreditrisikokoncentration
Operationel risiko m.v.	Operationel risiko
Markedsrisiko	Renterisiko, inkl. konveksitetsrisiko Kreditspændrisiko Aktierisiko Valutarisiko Risikokoncentration på markedsområdet Likviditetsrisiko Afviklingsrisici Renterisici udenfor handelsbeholdning
Øvrige forhold	Koncernrisiko 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.

Der er med baggrund i LR Realkredits udlån foretaget en række tillæg til kreditrisici på i alt 384 mio. kr., der foruden beregnede tillæg indeholder en række ledelsesmæssige skøn der indgår i de samlede kreditrisici på 1.069 mio. kr.

Tillægget fordeler sig på kreditrisikokoncentration (240 mio. kr.), kreditrisiko for store kunder og eksponeringer med OIK (94 mio. kr.) samt kreditrisiko for øvrige kunder med svaghedstegn men uden OIK (50 mio. kr.).

LR Realkredits solvensbehov opdelt på risikoområder, bufferkrav og solvensmæssige overdækning.

Risikoområde	Tilstrækkelig kapitalgrundlag, mio. kr.	Solvensbehov pct.
Kreditrisici ¹⁾	1.069	
Operationelle risici ²⁾	26	
Markedsrisici ³⁾	35	
Øvrige risici ⁴⁾	0	
Ledelsesmæssigt fastsat tillæg	0	
Solvensbehov	1.130	12,1%

Bufferkrav	mio. kr.	pct.
SIFI-buffer	187	2,0%
Kapitalbevaringsbuffer	233	2,5%
Kontracyklisk buffer	0	0,0%

	Kapitalgrundlag, mio. kr.	Solvens pct.
LR Realkredits kapitalgrundlag efter fradrag	3.433	36,8%
Solvensmæssig overdækning	1.883	20,2%-point

- 1) Kreditrisici dækker over tab på udlånet.
- 2) Operationelle risici afdækker risikoen for tab som følge af uheldsmæssige 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.
- 4) Øvrige risici dækker over kontrolrisici, strategiske risici m.fl.