

PenSam Bank A/S

Risikorapport 1. halvår 2021

Indholdsfortegnelse

Formål	3
1. Individuelt solvensbehov	3
1.1. Kreditrisiko	4
1.2. Markedsrisiko	5
1.3. Likviditetsrisiko	5
1.4. Operationel risiko	5
1.5. Indtjeningsrisiko	6
1.6. Udlånsvækst	6
2. Opgørelse af solvensbehov	6
Tabel 1. Solvensbehov fordelt på risikoområder	6
Tabel 2. Kapitalforhold	7
3. Nedskrivninger	8
Tabel 3. Nedskrivninger fordelt på stadier	8

Formål

Denne rapport er udarbejdet i overensstemmelse med oplysningskravene i Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. I henhold til bekendtgørelsen skal PenSam Bank offentliggøre de i bekendtgørelsens bilag 2 anførte oplysningsforpligtelser minimum halvårligt.

1. Individuelt solvensbehov

Fastsættelsen af PenSam Bank's individuelle solvensbehov sker på baggrund af en vurdering af de forskellige risikokilder, som påvirker banken. Denne vurdering foretages minimum én gang årligt, og i den forbindelse forholder bestyrelsen sig til størrelsen af solvensbehovet, forslag til valg af stressvariable og stressniveauer, potentielle risikoområder samt de fremtidige vækstforventninger. Hermed er bestyrelsen i stand til at træffe afgørelse om størrelsen af PenSam Bank's solvensbehov, således at banken er i stand til at dække de fornødne risici, jf. § 124, stk. 1 og 2 i Lov om finansiel virksomhed.

Direktionen evaluerer løbende udviklingen i solvensbehovet og kapitalprocenten.

Beregningen af det individuelle solvensbehov tager udgangspunkt i 8+ metoden, hvor solvensbehovet opgøres som 8% af de risikovægtede eksponeringer med tillæg på de områder, hvor banken har særlige risici. Almindelige risici dækkes af 8% kravet (søjle I), mens der skal tages stilling til, i hvilket omfang banken har særlige risici, der nødvendiggør et individuelt tillæg til bankens solvensbehov (søjle II).

I vurderingen af områder, hvor banken kan have særlige risici, der ikke kan antages at være dækket af 8% kravet, indgår følgende risikoområder:

1. Kreditrisiko. I vurderingen indgår:
 - i. Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer
 - ii. Særlige kreditrisici for øvrige kunder
 - iii. Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, geografi, brancher eller på sikkerheder
2. Markedsrisiko. I vurderingen indgår:
 - i. Renterisiko i handelsbeholdningen
 - ii. Kreditspændrisiko i handelsbeholdningen
 - iii. Rente- og kreditspændrisiko udenfor handelsbeholdningen
 - iv. Aktierisiko
 - v. Valutarisiko
3. Likviditetsrisiko
4. Operationelle risici
5. Indtjeningsrisiko
6. Risiko for høj udlånsvækst

Endvidere følges udviklingen i bankens gearing. Gearingsgraden, der defineres som størrelsen af bankens basis-kapital i forhold til summen af bankens aktiver og ikke-balanceførte poster, bliver overvåget hver måned. En høj gearingsgrad er udtryk for en lav gearing. Bankens bestyrelse har besluttet, at risiko for overdreven gearing skal være uvæsentlig, og at gearingsgraden derfor skal være højere end 10%. Ultimo juni 2021 havde banken en gearingsgrad på 11,2%.

De ovennævnte risikoområder vurderes at være dækkende for, at solvensbehovet opgøres på passende forsigtig vis, samt at opgørelsen lever op til kravene i Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter.

Nedenfor beskrives de enkelte risikoområder.

1.1. Kreditrisiko

Kreditrisiko er bankens risiko for tab som følge af, at en udlånskunde eller en anden modpart misligholder sine forpligtelser over for PenSam Bank. Kreditrisiko er PenSam Bank's væsentligste risikoområde, og her hvor det største forretningsmæssige fokus ligger.

I beregningen af tillæg til solvensbehovet for ekstraordinær kreditrisiko ud over solvenskravet på 8% sondres der mellem tre områder: i. Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer, ii. Særlige kreditrisici for øvrige kunder og iii. Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, geografi, brancher eller sikkerheder.

Store kunder med finansielle problemer

En stor kunde defineres her som en kunde med et samlet engagement på mere end 2% af kapitalgrundlaget. En kunde med finansielle problemer defineres som en kunde tilhørende Finanstilsynets bonitetskategori 1 eller 2c.

PenSam Bank har få privatkunder med et samlet engagement på over 2% af kapitalgrundlaget. Ingen af de store kunder kan kategoriseres som kunder med finansielle problemer og forventes ej heller at blive det i fremtiden. Derfor medregner banken ikke et tillæg for store kunder med finansielle problemer.

Særlige kreditrisici for øvrige kunder

Bankens kreditportefølje består næsten udelukkende af privatkunder med mindre engagementer under 2% af kapitalgrundlaget. PenSam Bank vurderes derfor at have en simpel udlånsportefølje.

I den løbende overvågning af kreditporteføljen fokuseres på porteføljens overordnede kreditkvalitet samt udviklingen af relevante dele af kreditporteføljen. Den løbende overvågning af dele af kreditporteføljen dækker bl.a. over nye kunder, store kunder, svage og nødlidende engagementer, og produktsammensætning af porteføljen.

Ultimo juni 2021 var 97,3% af bankens udlånsvolumen (opgjort ekskl. garantier) placeret i Finanstilsynets bonitetskategorier for gode og normale kunder (bonitetskategori 3, 2a og 2b).

Baseret på bankens kreditprofil samt den løbende overvågning af kreditrisikoen vurderes det, at der ikke er særlige kreditrisici for øvrige kunder med engagementer under 2% af kapitalgrundlaget, som ikke er tilstrækkeligt dækket af søjle I kravet. Således vurderes et tillæg for særlige kreditrisici for øvrige kunder ikke nødvendigt.

Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, brancher, geografi eller sikkerheder

Der indregnes et tillæg for koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, hvis bankens 20 største engagementer udgør mere end 4% af den samlede eksponeringsmasse. Tillægget beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter.

Banken har ikke nævneværdige eksponeringer ud over detailsegmentet. Dårlige konjunkturer i en eller flere brancher tillægges således ikke større betydning, og et tillæg for koncentrationsrisiko på brancher vurderes ikke nødvendigt.

Kredit- og sikkerhedsporteføljen betragtes hovedsageligt som veldiversificeret, dog med en relativt stor eksponering mod andelsboliger i hovedstadsområdet. På grund af den store koncentration i dette segment medtages et tillæg for koncentrationsrisiko på udlånet til andelsboliger.

1.2. Markedsrisiko

Markedsrisikoen i PenSam Bank består hovedsageligt af rente- og kreditspændsrisiko i handelsbeholdningen. Denne stammer fra placering af overskudslikviditeten fra indlånsoverskud i likvide fondsaktiver. Bankens investeringsportefølje er udelukkende placeret i DKK denominerede aktiver af høj kreditkvalitet.

Renterisiko i handelsbeholdningen

Gennem investeringspolitikken og dertilhørende retningslinjer er der fastsat rammer for renterisikoen, som generelt tilstræbes at være lav. Da obligationsporteføljen udgør en væsentlig del af bankens balance, kan renterisikoen i forhold til basiskapitalen dog godt være væsentlig, selv ved lave varigheder.

Tillægget for renterisiko beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. Således indregnes et tillæg for renterisiko, hvis den højeste værdi af renterisikoen i pct. af basiskapital inden for de seneste 12 måneder er højere end 4%.

Ultimo juni 2021 opgøres renterisiko i pct. af basiskapital til 5,0%, hvorfor der indregnes et tillæg til solvensbehovet for renterisiko.

Kreditspændsrisiko i handelsbeholdningen

Den strategiske porteføljesammensætning og dertilhørende benchmark fastlægges mindst en gang årligt i bankens investeringsstrategi. Rammen for kreditspændsrisikoen på bankens obligationsportefølje bestemmes ud fra kreditspændsrisikoen på den fastlagte benchmark portefølje. Metoden til beregning af tillægget for kreditspændsrisiko er baseret på Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. Således beregnes tillægget på basis af den maksimale kreditspændsrisiko, der kan opnås inden for den af bestyrelsen fastsatte risikoramme for kreditspændsrisiko.

Rente- og kreditspændsrisiko uden for handelsbeholdningen

Da alt ind- og udlån i banken er variabelt forrentet, er rente- og kreditspændsrisikoen uden for handelsbeholdningen begrænset. Derfor indregnes ikke et tillæg for overnormal rente- eller kreditspændsrisiko udenfor handelsbeholdningen.

Aktierisiko

PenSam Bank's aktiebeholdning består udelukkende af en mindre beholdning af sektoraktier. Derfor vurderes bankens aktierisiko at være dækket af 8% kravet.

Valutarisiko

PenSam Bank har ingen betydelige eksponeringer mod valutarisiko, hvorfor bankens valutarisiko vurderes at være dækket af 8% kravet.

1.3. Likviditetsrisiko

Banken har på nuværende tidspunkt ingen markedsbaseret funding eller indlån fra professionelle aktører og forventes ej heller at få det over det næste år. Da banken desuden ikke har nævneværdigt omfang af prisfølsomme indlån, indregnes der ikke et tillæg til solvensbehovet for overnormal likviditetsrisiko.

1.4. Operationel risiko

For at vurdere, om der er afsat tilstrækkelig kapital i søjle I til at dække operationelle risici, tager PenSam Bank udgangspunkt i Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. De valgte tillæg er baseret på en konkret vurdering af eventuelle mangler i forhold til den reelle risiko og et niveau, som bankens indtjening ikke forventes at kunne dække.

Ultimo juni 2021 bestod bankens tillæg for overnormale operationelle risici af tillæg i forbindelse med hhv. kredit- og kontrolområdet, IT-anvendelse samt nye eller skærpede regler.

1.5. Indtjeningsrisiko

For at tage højde for eventuelle tab og eventuel utilstrækkelig indtjeningsevne til at absorbere disse medregnes et tillæg til 8% kravet, hvis basisindtjeningen er mindre end 1% af bankens samlede udlån og garantier. Tillægget beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter.

1.6. Udlånsvækst

For at tage højde for, at en høj udlånsvækst kan påføre banken en overnormal kreditrisiko, medregnes et tillæg for udlånsvækst, hvis banken forventer en udlånsvækst på over 10% for det kommende år. Bankens forretningsplan giver ikke anledning til at indregne et tillæg for udlånsvækst i solvensbehovet.

2. Opgørelse af solvensbehov

Tabel 1 nedenfor viser bankens solvensbehov pr. ultimo juni 2021, fordelt på de beskrevne risikoområder.

Tabel 1. Solvensbehov fordelt på risikoområder

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Solvensbehov	Solvensbehov
	pr. 30.06.2021 (mio.kr.)	pr. 30.06.2021 (%)	pr. 31.12.2020 (%)
Lovpligtigt minimumskrav	129,0	8,0%	8,0%
Tillæg for:			
- Kreditrisiko	3,7	0,2%	0,3%
- Markedsrisiko	14,0	0,9%	0,2%
- Likviditetsrisiko	-	-	-
- Operationel risiko	6,4	0,4%	0,4%
- Indtjeningsrisiko	2,3	0,1%	0,4%
- Udlånsvækst	-	-	-
I alt	155,4	9,6%	9,3%

Som det fremgår af tabel 1, har banken et individuelt solvensbehov på 9,6% ultimo juni 2021. Dette består af minimumskravet på 8% plus et individuelt tillæg på 1,6% point. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er fastsat ud fra det individuelle solvensbehov, der således er større end både kapitalgrundlagskravet og minimumskapitalkravet. Banken har ikke et solvenskrav som følge af påbudte foranstaltninger.

Bankens individuelle solvensbehov stiger med 0,3% point fra ultimo 2020 til ultimo juni 2021. Dette skyldes primært en stigning i tillæggene for hhv. renterisiko og kreditspændrisiko, som ikke kan modsvares af faldet i tillæggene for kreditrisiko og indtjeningsrisiko.

PenSam Bank's kapitalforhold med hensyn til kapitalgrundlag og solvens fremgår af tabel 2 nedenfor.

Tabel 2. Kapitalforhold

	30.06.2021	31.12.2020
Kapitalgrundlag efter fradrag (mio.kr.)	307	307
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (mio.kr.)	155	149
Individuelt solvensbehov	9,6%	9,3%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%	0,0%
NEP-tillæg	1,2%	1,2%
Samlet solvensbehov	13,4%	13,0%
Kapitalprocent	19,0%	19,2%
Solvensoverdækning ift. samlet solvensbehov	5,6% point	6,1% point

PenSam Bank's samlede solvensbehov består af bankens individuelle solvensbehov samt det kombinerede kapitalbufferkrav og NEP-tillæg. Som det fremgår af tabel 2, udgjorde bankens samlede solvensbehov 13,4% ultimo juni 2021, hvilket er en stigning på 0,4% siden ultimo 2020. Stigningen i det samlede solvensbehov skyldes stigningen i det individuelle solvensbehov.

PenSam Bank's solvensoverdækning ift. det samlede solvensbehov udgør 5,6% ultimo juni 2021. Dermed falder solvensoverdækningen med 0,5% i første halvår af 2021, hvilket korresponderer med stigningen der observeres i det samlede solvensbehov.

Som følge af COVID-19 har Finanstilsynet valgt at forlænge indfasningen af NEP-tillægget med 6 måneder, som derfor er forblevet på 1,24% i første halvår af 2021. Indfasning af NEP-tillægget fra 1,24% til 2,18% er planlagt til den 01.07.2021, hvorfor kapitalkravet stiger med 0,94% umiddelbart efter halvårsregnskabet.

Desuden blev den kontracykliske buffer frigivet med øjeblikkelig virkning fra den 12. marts 2020, som således har været uændret på 0,0% i første halvår af 2021. Det Systemiske Risikoråd har dog ved deres seneste møde henstillet til, at den kontracykliske kapitalbuffer skal genindføres på 1,0% fra den 30.09.2022.

Under hensyntagen til de makroøkonomiske omstændigheder anses bankens solvensoverdækning som tilstrækkeligt stor til at imødekomme yderligere følgevirkninger af COVID-19 samt indfasningen af NEP-tillæg og eventuelle fremtidige forhøjelser af den kontracykliske buffer. Kapitalgrundlaget vurderes tilstrækkeligt til at imødekomme fremtidige risici.

3. Nedskrivninger

PenSam Bank har valgt ikke at benytte sig af overgangsordningen for implementering af IFRS 9 regnskabsreglerne og har således implementeret IFRS9 regnskabsreglerne primo 2018. IFRS9 regnskabsreglerne medfører, at der nedskrives på baggrund af de forventede fremtidige kredittab.

Til beregning af bankens nedskrivninger benyttes en velfunderet og standardiseret industriløsning udarbejdet af BEC og LOPI. Der foretages løbende opfølgning på enkeltengagementer. Desuden overvåges migrationer mellem stadier samt udviklingen i nedskrivningerne inden for hvert stadie.

Ultimo juni 2021 udgør bankens samlede nedskrivninger 18,4 mio. kr. Tilbageførsel af nedskrivninger siden ultimo 2020 har sin årsag i en generel forbedring af kundernes kreditkvalitet, herunder især en reduktion i antallet af nødlidende kunder i stadie 3. I bankens nedskrivninger indgår et ledelsesmæssigt skøn på 2,6 mio. kr. til dækning af eventuelle fremtidige kredittab som følge af COVID-19. Der henvises til PenSam Bank's halvårsregnskab for yderligere beskrivelse af det ledelsesmæssige skøn.

Fordelingen af nedskrivningerne på stadier fremgår af nedenstående tabel 3.

Tabel 3. Nedskrivninger fordelt på stadier

Mio.kr.	30.06.2021	31.12.2020
Stadie 1	5,2	5,5
Stadie 2/2svag	1,8	2,0
Stadie 3	11,5	13,0
-heraf ledelsesmæssigt skøn	2,6	2,8
Samlede nedskrivninger	18,4	20,4

PenSam Bank
Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum

PenSam