

# PenSam Bank A/S

## Risikorapport 1. halvår 2024

# Indholdsfortegnelse

Formål .....	3
1. Individuelt solvensbehov .....	3
1.1. Kreditrisiko .....	4
1.2. Markedsrisiko .....	4
1.3. Likviditetsrisiko .....	5
1.4. Operationel risiko .....	5
1.5. Indtjeningsrisiko .....	6
1.6. Risiko for høj udlånsvækst .....	6
1.7. Gearingsgrad .....	6
1.8. Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter .....	6
2. Opgørelse af solvensbehov .....	6
3. Nedskrivninger .....	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 bankens 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 bankens 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:

- Kreditrisiko. I vurderingen indgår:
  - Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer
  - Særlige kreditrisici for øvrige kunder
  - Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, geografi, brancher eller på sikkerheder
- Markedsrisiko. I vurderingen indgår:
  - Renterisiko i handelsbeholdningen
  - Renterisiko på nettorenteindtjeningen
  - Kreditspændrisiko i handelsbeholdningen
  - Renterisiko udenfor handelsbeholdningen
  - Kreditspændrisiko udenfor handelsbeholdningen
  - Aktierisiko
  - Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationelle risici
- Indtjeningsrisiko
- Risiko for høj udlånsvækst
- Gearingsgraden
- Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter

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 risiko for tab som følge af, at en udlånskunde eller en anden modpart misligholder sine forpligtelser over for banken. Kreditrisiko er bankens væsentligste risikoområde, og den største forretningsmæssige fokus ligger der.

I beregningen af tillæg til solvensbehovet for ekstraordinær kreditrisiko ud over solvenskravet på 8% sondres der mellem tre områder:

- Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer,
- Særlige kreditrisici for øvrige kunder,
- Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, geografi, brancher eller sikkerheder.

### Store kunder med finansielle problemer

En stor kunde defineres 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.

Bankens 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 heller ikke 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. Banken 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 2024 var 96,7% 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 består hovedsageligt af rente- og kreditspændrisiko 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 2024 opgøres den maksimale renterisiko i procent af basiskapital i de seneste 12 måneder til 4,1%, hvorfor der indregnes et tillæg til solvensbehovet for renterisiko.

### Kreditspændrisiko i handelsbeholdningen

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

### Renterisiko udenfor handelsbeholdningen

Tillæg for følsomhed af økonomisk værdi af egenkapital (EVE) er estimeret med baggrund i nettopositionen af ind- og udlånsprodukterne givet ved nutidsværdiændringen ved et renteskifte på 250 bp. Tillægget er beregnet til 0,07% af de risikovægtede eksponeringer.

Der er ikke indregnet et tillæg for følsomhed af nettorenteindtjening (NII). Dette tillæg bortfalder da basisindtjeningen ikke er negativ ved en renteændring på  $\pm 200$  basispoint.

### Kreditspændrisiko udenfor handelsbeholdningen

Der indregnes ikke et tillæg for overnormal kreditspændrisiko udenfor handelsbeholdningen, hvilket kan henføres til at banken ikke har obligationer udenfor handelsbeholdningen.

### Aktierisiko

Bankens aktiebeholdning består udelukkende af en mindre beholdning af sektoraktier. Derfor vurderes bankens aktierisiko at være dækket af 8% kravet.

### Valutarisiko

Banken 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 prislejende 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, tages der 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 2024 bestod bankens tillæg for overnormale operationelle risici af tillæg i forbindelse med hhv. organisationens opbygning, ressourcer og kompetencer, samt andre forhold, som indebærer særlige risici. Bankens outsourcing udvikling, drift og vedligeholdelse af informationsteknologi til BEC. Herudover er en mindre del af bankens administration outsourcet til PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

## 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. Risiko for høj 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.

## 1.7. Gearingsgrad

Gearingsgraden, der defineres som størrelsen af bankens basiskapital 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 2024 havde banken en gearingsgrad på 15,2%.

## 1.8. Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter

Til at vurdere bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag skal der indgå en vurdering af den kapital, som banken har til rådighed, herunder løbetid. Senest et år inden et kapitalinstrument forfalder, eller når det på anden måde ikke længere kan medregnes i kapitalgrundlaget (regulatorisk forfald), bør der tages et særligt tillæg. Der tages ikke særligt tillæg til solvensbehovet for regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter, da banken ikke udsteder kapitalinstrumenter til funding af udlån.

# 2. Opgørelse af solvensbehov

Tabel 1 nedenfor viser bankens solvensbehov pr. ultimo juni 2024, fordelt på de beskrevne risikoområder.

**Tabel 1. Solvensbehov fordelt på risikoområder**

Risikoområde	Solvensbehov pr. 30.06.2024 (%)	Solvensbehov pr. 31.12.2023 (%)	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag pr. 30.06.2024 (mio.kr.)
Lovpligtigt minimumskrav	8,00%	8,00%	97,8
Tillæg for:			
- Kreditrisiko	0,40%	0,32%	4,9
- Markedsrisiko	0,56%	0,96%	6,9
- Operationel risiko	1,00%	0,60%	12,2
<b>I alt</b>	<b>9,96%</b>	<b>9,88%</b>	<b>121,7</b>

Som det fremgår af tabel 1, har banken et individuelt solvensbehov på 10,0% ultimo juni 2024. Dette består af minimumskravet på 8% plus et individuelt tillæg på 2,0%-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 0,08% point fra ultimo 2023 til ultimo juni 2024. Dette skyldes primært en stigning i tillægget for operationel risiko.

Bankens kapitalforhold med hensyn til kapitalgrundlag og solvens fremgår af tabel 2 nedenfor.

**Tabel 2. Kapital forhold**

	30.06.2024	31.12.2023
Kapitalgrundlag efter fradrag (mio.kr.)	321,0	321,4
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (mio.kr.)	121,7	121,3
Individuelt solvensbehov	9,96%	9,88%
Kapitalbevaringsbuffer	2,50%	2,50%
Kontracyklisk buffer	2,50%	2,50%
NEP-tillæg	4,27%	3,51%
Samlet solvensbehov	19,23%	18,39%
Kapitalprocent	26,26%	26,18%
Solvensoverdækning ift. samlet solvensbehov	7,03% point	7,79% point

Bankens samlede solvensbehov består af bankens individuelle solvensbehov samt det kombinerede kapitalbufferkrav og NEP-tillæg. Som det fremgår af tabel 2, udgjorde bankens samlede solvensbehov 19,23% ultimo juni 2024, hvilket er en stigning på 0,84% siden ultimo 2023. Stigningen i det samlede solvensbehov skyldes stigningen i NEP-tillæg samt stigning i tillæg for operationelle risici.

Bankens solvensoverdækning ift. det samlede solvensbehov udgør 7,03% ultimo juni 2024. Dermed falder solvensoverdækningen med 0,76% i første halvår af 2024. Overdækningen falder da både NEP-kravet og tillægget for operationelle risici er steget siden ultimo 2023. I absolutte tal falder overdækningen fra 95,6 til 85,9 mio. kr. hvilket korresponderer med stigningen der observeres i det samlede solvensbehov.

I første halvår af 2024 steg det NEP-kravet til 4,27%, NEP-kravet er fuldt indfaset pr.01.01.24.

Under hensyntagen til de samfundsøkonomiske udfordringer anses bankens solvensoverdækning som tilstrækkeligt stor til at imødekomme indfasningen af CRR3. Kapitalgrundlaget vurderes tilstrækkeligt til at imødekomme fremtidige risici.

### 3. Nedskrivninger

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 2024 udgør bankens samlede nedskrivninger 11,4 mio. kr. mod 13,5 mio. kr. ultimo 2023. Udviklingen i nedskrivningerne skyldes en reduktion af udlånsporteføljen, og tilbageførsler som følge af ændring i kreditrisikoen. I nedskrivningerne indgår fortsat et ledelsesmæssigt skøn. Det ledelsesmæssige skøn bliver løbende tilpasset udviklingen i den samfundsøkonomiske situation og modelusikkerheder. Det ledelsesmæssige skøn har til hensigt at imødekomme en generel usikkerhed, for om de kundespecifikke nedskrivninger i tilstrækkelig grad afspejler de fremadskuede økonomiske forventninger.

Fordelingen af nedskrivningerne på stadier fremgår af nedenstående tabel 3.

**Tabel 3. Nedskrivninger fordelt på stadier**

Mio.kr.	30.06.2024	31.12.2023
Stadie 1	1,6	1,3
Stadie 2/2svag	1,8	4,2
Stadie 3	8,0	8,0
-heraf ledelsesmæssigt skøn	1,1	1,9
Samlede nedskrivninger	11,4	13,5



PenSam Bank  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum

PenSam