

SOLVENSBEHOV 8+ model 30.06. 2014

MERKUR, DEN ALMENNYTTIGE ANDELSKASSE

Solvenskrav og tilstrækkelig kapitalgrundlag

I henhold til bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen skal bestyrelsen og direktionen sikre, at andelskassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Bestyrelsen og direktionen skal endvidere opgøre andelskassens individuelle solvensbehov. Bestyrelsen og direktionen har senest i forbindelse med behandlingen af halvårsrapporten for 2014 drøftet niveauet for den tilstrækkelige basiskapital samt det individuelle solvensbehov. Næste ordinære behandling er aftalt til februar måned 2015 i forbindelse med behandlingen af årsrapporten for 2014. Solvensbehovet vil derudover blive fulgt løbende og blive justeret, hvis udsving i de parametre, der indgår i den valgte model, giver anledning hertil.

Ledelsen har valgt, at der ved opgørelsen af Merkurs solvensbehov tages udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter" (VEJ nr. 9048 af 07/02/2013). Det er ledelsens vurdering, at Merkur ved at tage udgangspunkt i denne model og vejledning fra Finanstilsynet får opgjort et solvensbehov, der er passende til at dække andelskassens risici.

I den metode Merkur anvender til at opgøre solvensbehovet afsættes der kapital til afdækning af minimumskravet på 8% og tillæg til dette beløb indenfor følgende risikoområder:

Svag indtjening

Høj vækst i udlån

4 kreditrisikoområder

3 markedsrisikoområder

Likviditets risiko

Operationel risiko samt

Eventuelle tillæg som følge af lovkrav.

Den første del af modellen er udelukkende en beregning af "søjle I" kravet på 8 %. Beløbet beregnes med basis i vægtede poster per ultimo juni 2014. Herefter gennemgås de ovennævnte risikoområder for at vurdere om der er behov for yderligere solvensbehov ("søjle II kravet") Hvis der påvises et yderligere behov vil der fremkomme et tillæg til de 8 %:

Svag indtjening:

Såfremt basisindtjeningen er under 1 % i forhold til udlån og garantier (minimumskrav for pengeinstitutter i gruppe 2-4) skal tillægget udregnes som den manglende sum for at opnå 1 % dog max 1%.

Høj vækst i udlån:

Såfremt den forventede stigning i udlån er større end 10% skal der afsættes 8 % af den yderligere låneaktivitet med udgangspunkt i en risikovægtning af væksten.

4 kreditrisikoområder:

a. Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer. Der skal foretages en reservation af et forsigtigt skønnet muligt tab ved afvikling af engagementer med kunder med finansielle problemer. Store kunder er kunder, der udgør mere end 2% af kapitalgrundlaget. Disse engagementer skal som minimum omfatte Finanstilsynets bonitetskategorier 1 og 2c (Merkurs bonitetskoder 1, 2 og 3). Der hensættes kapital til afdækning af blanko på engagementerne.

b. Øvrige kreditrisici. Under dette punkt vurderes kunder under 2% af basiskapitalen hvorpå kreditrisikoen ikke skønnes afdækket af søjle I kravet. Øvrige kreditrisici kan omfatte særligt risikofyldte brancher, lande eller på særlige områder, hvor der kan være en forhøjet risiko i forhold til søjle I kravet.

c. Koncentration, store engagementer. De 20 største engagementers andel af den samlede engagementsmasse. Der afsættes kapital i forhold til det beløb de 20 største engagementer overstiger 4% af den samlede engagementsmasse.

d. Koncentration, branchefordeling. Der beregnes en forholdsmeæssig større kapital ved stigende branchekoncentrationer på mellem 0,8% og 4% såfremt det af Finanstilsynet anbefalede Herfindahl Hirschman indeks (HHI) overstiger 20%.

3 markedsrisikoområder:

a. Renterisiko. Der afsættes kapital såfremt den renterisiko indenfor handelsbeholdningen, som direktionsinstruksen tillader, overstiger 5% Desuden afsættes kapital af renterisikoen udenfor handelsbeholdningen. Den beregnede renterisiko stresstestes med 200 basispunkter uden hensyntagen til om renterisikoen er positiv eller negativ.

b. Aktierisiko. Der afsættes kapital af den del af aktiebeholdningen der overstiger 50 % af kapitalgrundlaget. Beløbet beregnes som 40 % af det beløb, som overstiger de 50%.

c. Valutarisiko. Der beregnes et tillæg, hvis valutapositionen overstiger 10 % af kernekapitalen. Tillægget er som udgangspunkt 30% af beløbet udover de 10%.

Likviditets risiko:

Der skal afsættes kapital til dækning af meromkostninger ved fremskaffelse af likviditet i stressede situationer. Dette gælder særligt, hvis man er afhængig af indlån fra såkaldte "professionelle aktører", hvilket Merkur ikke er. Stress perioden skal omfatte ét år og skal afdække, om der er behov for at iværksætte beredskabsplanen. Beløbet, der skal afsættes, er 2,5% af det fundne behov i.h.t. stresstesten til dækning af en forventet merrente.

Operationel risiko:

En række organisatoriske og styringsmæssige risikoområder skal vurderes for at konstatere om der samlet er en forøget operationel risiko i instituttet. Lokale Pengeinstitutter har foreslået 7 områder, der skal vurderes, og Merkur har besluttet at der skal afsættes yderligere kapital såfremt 3 eller flere af disse 7 områder udgør en forøget risiko for Merkur.

Eventuelle tillæg som følge af lovkrav: Udover de ovenstående punkter skal det altid vurderes, om der er særlige lovkrav, der kunne udløse en forøget risiko.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Merkurs opfattelse dækkende for alle de risikoområder lovgivningen kræver, at andelskassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici, som ledelsen i Merkur har besluttet, at andelskassen påtager sig.

Direktionen og bestyrelsen har endvidere vurderet, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Merkur en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet.

Risikoområder:	Tilstrækkelig basiskapital	Solvensbehovet
	1.000 Kr.	%
Søjle I krav	123.098	8%
Indtjening	0	0%
Udlånsvækst	0	0%
Kreditrisici	30.194	2,0%
Markedsrisici	1.766	0,1%
Likviditetsrisici	0	0%
Operationelle risici	0	0%
Lovbestemte tillæg	0	0%
Total	155.058	10,1%
Opgørelse af overdækning		
Kapitalgrundlag og solvensprocent	232.732	15,1%
Solvensbehov	155.058	10,1%
Overdækning	77.674	5,0%

Solvensbehov og solvensoverdækning:

Merkur har opgjort solvensoverdækningen til 5,0 % point ud fra et solvensbehov på 10,1 % og en faktisk solvensprocent på 15,1 %. Solvensoverdækningen anses for at være tilstrækkelig. Solvensoverdækningen vil kunne sikre andelskassens fortsatte drift og medvirke til Merkurs fortsatte udvikling.

Indtjening:

Den fremtidige indtjening overstiger minimumskravet mere end 100% og derfor er der ikke behov for at afsætte yderligere kapital.

Udlånsvækst:

Merkur forventer ikke at overstige 10 % i udlånsvækst indenfor det kommende år, og der er derfor ikke behov for yderligere kapital til at afdække udlånsvækst.

Kreditrisici:

Kreditrisikoen er andelskassens største risikoområde. Til at afdække risikoen på store kunder med finansielle problemer har ledelsen vurderet et muligt tab på i alt 11 af de kunder, hvis engagementer overstiger 2 % af kapitalgrundlaget. Det er forsigtigt vurderet, at der er behov for at afsætte 18,5 mio. kr. til at afdække risikoen for tab, såfremt disse engagementer skal afvikles. Da de 20 største engagementer overstiger mindsteniveauet på 4 % med 20 % afsættes der et beløb på 3,7 mio. kr. til at afdække denne koncentrationsrisiko. Endelig afsættes der 8 mio. kr. for at afdække risikoen på den erhvervs-mæssige koncentration, idet gruppen "øvrige erhverv" overstiger de øvrige erhvervsgrupper med mellem 20% og 25% af samme. Herved udløses der et tillæg på 0,008% af det samlede erhvervsudlån. Det samlede afsatte beløb på kreditrisiko- området er 30,2 mio. kr. svarende til 2,0 % af basiskapitalen.

Markedsrisici:

Da Merkur har en restriktiv investeringspolitik vedrørende obligationer som er væsentligt under de maksimale risikoniveauer indenfor Søjle I, er der ikke behov for reservation indenfor handelsbeholdningen af obligationer. På positionen udenfor handelsbeholdningen af obligationer er renterisikoen kun 1,6 t.kr. Udenfor handelsbeholdningen indgår ligeledes positioner fra posterne kunders indlån og efterstillede kapitalindskud, hvor renten er fastlåst i aftaleperioden. Disse beløb udgør tilsammen minus 882,9 t.kr. Netto udgør renterisikoen for beholdningerne udenfor handelsbeholdningen 881,3 t. kr., hvorfor der afsættes 200% eller 1,8 mio. kr.

Likviditetsrisiko:

Merkurs likviditet ligger væsentligt over det overdækningskrav på 50% i forhold til lovens minimumskrav, bestyrelsen har fastsat. Likviditeten udgør 1.083 mio. kr. per 30. juni 2014. Likviditetskravet er opgjort til 267 mio. kr. og overdækningen er således på 816 mio. kr. eller 305 %. Af likviditetsreserven udgør faciliteter stillet til rådighed fra finansielle aktører kun 5 mio. kr. og overdækningen kan således modstå at Merkurs kunder trækker alle midler, der ikke er dækket af Indskydergarantifonden, ud og stadig have en likviditetsreserve på 314 mio. kr. hvilket svarer til, at dækkede indlån yderligere kan reduceres med 19 % inden lovgivningens krav til likviditet er nået. Andelskassens samlede indlån kan derfor tåle at blive reduceret med 38 %, uden der er behov for at få tilført yderligere likviditet.

Operationelle risici:

Under denne kategori skal der afsættes kapital til dækning af risiko for tab på grund af uhensigtsmæssige og mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici. Der findes forretningsgange, kontrolprocedurer og IT systemer på alle væsentlige områder, og det er derfor ledelsens opfattelse, at der ikke er behov for at afsætte yderligere kapital til dette område.

Øvrige forhold:

Ledelsen har vurderet, at der ikke er øvrige forhold, der nødvendiggør et forhøjet solvenskrav.

Konklusion:

Det er direktionens og bestyrelsens vurdering at det opgjorte solvensbehov og den deraf opgjorte nødvendige basiskapital er tilstrækkelig til at sikre Merkurs fremtidige drift.

Aalborg, den 22. august 2014.

Direktionen:

Lars Pehrson
Adm. direktør

Asbjørn Andersen
Direktør

Bestyrelsen:

Morten Gunge
(formand)

Henrik Tølløse
(næstformand)

Lene Diemer

Jakob Brochmann Laursen

Annette Hartvig Larsen

Klaus Loehr-Petersen

Annette Lindholt

Henrik Kronel

Majken Brinch Sørensen