

Informasjon i samsvar med kravene i kapitalkravsforskriftens del IX (Pilar 3)

31. desember 2018 Voss Veksel- og Landmandsbank ASA



INNHALDSFORTEGNELSE

| | |
|---|----|
| INFORMASJON I SAMSVAR MED KRAVENE I KAPITALKRAVSFORSKRIFTENS DEL IX (PILAR 3) | 0 |
| 1. Innledning og formål med dokumentet | 2 |
| 2. Konsolidering | 2 |
| 2.1 Oversikt over datterselskaper, tilknyttede selskaper mv | 2 |
| 3. Kapitalkrav | 2 |
| 3.1 Ansvarlig kapital og kapitalkrav | 2 |
| 3.2 Bufferkrav | 4 |
| 3.3 Uvektet kjernekapitalandel | 5 |
| 4. Kredittrisiko og motpartsrisiko | 5 |
| 4.1 Definisjon misligholdte engasjement: | 5 |
| 4.3 Engasjement fordelt på engasjementstyper, typer av motparter og geografiske områder | 7 |
| 4.4 Engasjement fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid | 8 |
| 4.5 Mislighold, nedskrivninger og avsetninger på utlån og garantier | 8 |
| 4.6 Endringer i nedskrivninger og avsetninger på utlån og garantier | 8 |
| 4.7 Bruk av offisiell rating for kapitaldekningsformål | 9 |
| 4.8 Engasjementsbeløp og bruk av sikkerheter m.v. ved fastsettelse av kapitalkrav | 9 |
| 4.9 Motpartsrisiko knyttet til derivater | 10 |
| 5. Egenkapitalposisjoner | 10 |
| 6. Renterisiko | 11 |
| 7. Styring og kontroll av risiko | 12 |
| 7.1 Formål og prinsipper for ICAAP | 12 |
| 7.2 Styring og kontroll av enkeltrisikoer | 13 |

1. INNLEDNING OG FORMÅL MED DOKUMENTET

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av finansiell informasjon etter kapitalkravsforskriftens del IX (pilar 3). Alle tall i dokumentet er per 31. desember 2018 med mindre annet fremgår.

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA (Vekselbanken) benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav for kredittrisiko. Dette innebærer at det brukes standardiserte myndighetsbestemte risikovekter ved beregning av kapitalkravet. For beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko benyttes basismetoden som innebærer at kapitalkravet beregnes i forhold til inntekt siste tre år.

Banken har foretatt særskilte vurderinger for om det er behov for ytterlige kapital utover pilar 1 knyttet til endringer i renter, aksjekurser og valutakurser. Vurderingene baserer seg på at dagens faktiske eksponering utsettes for stress med unntak av renterisiko og valutarisiko der rammer benyttes. Nivået på stresset tar utgangspunkt i Finanstilsynets Rundskriv 12/2016 om Finanstilsynets praksis for vurdering av risiko og kapitalbehov. For kredittspreadsrisiko for rentepapirene er det beregnet et tapspotensiale som er avhengig av ratingnivå og durasjon. Det er ikke beregnet et fradrag for pilar 1 krav. Beregnet pilar 2-tillegg for aksjer følger metodikken i samme rundskriv når det gjelder stressfaktor og beregning av fradrag for pilar 1-krav.

2. KONSOLIDERING

2.1 Oversikt over datterselskaper, tilknyttede selskaper mv

Vekselbanken har ikke datterselskap, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet, slik at alle tall gjelder for morbanken.

3. KAPITALKRAV

3.1 Ansvarlig kapital og kapitalkrav

Vekselbanken benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav for kredittrisiko og markedsrisiko. Det innebærer at det brukes standardiserte risikovekter ved beregning av kapitalkravet.

For beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko benyttes basismetoden som innebærer at kapitalkravet beregnes i forhold til inntekt siste tre år.

Tabellen nedenfor viser beregningsgrunnlag for kredittrisiko fordelt på de enkelte engasjementskategoriene slik disse er definert i kapitalkravsforskriften. I tillegg vises kapitalkrav for motpartsrisiko og operasjonell risiko og samlet beregningsgrunnlag.

Pilar III
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

| Kapitaldekning | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| Opptjent egenkapital | 396.586 |
| Annen egenkapital | 25.512 |
| Innbetalt egenkapital | 9.423 |
| Sum egenkapital | 431.521 |
| Fradrag for forsvarlig verdsetting | -308 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | -14.961 |
| Sum ren kjernekapital | 416.252 |
| Fondsobligasjoner | 54.000 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | |
| Sum kjernekapital | 470.252 |
| Ansvarlig lånekapital | 40.000 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | |
| Sum tilleggskapital | 40.000 |
| Netto ansvarlig kapital | 510.252 |
| Eksponeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt) | |
| Stater og sentralbanker | |
| Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner) | 11.429 |
| Offentlige foretak | |
| Multilaterale utviklingsbanker | |
| Internasjonale organisasjoner | |
| Institusjoner | 33.190 |
| Foretak | 295.173 |
| Massemarkedsengasjementer | |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 1.975.938 |
| Forfalte engasjementer | 6.833 |
| Høyrisiko-engasjementer | |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 6.341 |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 14.833 |
| Andeler i verdipapirfond | |
| Egenkapitalposisjoner | 46.265 |
| Øvrige engasjementer | 144.995 |
| CVA-tillegg | 19 |
| Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko | 2.535.016 |
| Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko | 175.616 |
| Beregningsgrunnlag for motpartsrisiko | |
| Sum beregningsgrunnlag | 2.710.632 |
| Kapitaldekning i % | 18,82 % |
| Kjernekapitaldekning | 17,35 % |
| Ren kjernekapitaldekning i % | 15,36 % |

Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 0,18 % i Eika Gruppen AS og på 0,49 % i Eika Boligkreditt AS.

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| Ren kjernekapital | 425.236 |
| Kjernekapital | 482.902 |
| Ansvarlig kapital | 526.466 |
| Beregningsgrunnlag | 2.866.476 |
| Kapitaldekning i % | 18,37 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,85 % |
| Ren kjernekapitaldekning i % | 14,83 % |
| Uvektet kjernekapitalandel i % | 8,13 % |

Vekselbanken tok 12.05.2010 opp et evigvarende fondsobligasjonslån på NOK 35 mill. kr, med første call 12.05.2020. Dette lånet er tatt opp etter gamle regler, og vekter derfor etter overgangsreglene ikke lenger fullt som kjernekapital. Lånet er bokført til virkelig verdi. Ett ansvarlig lån på NOK 40 mill. kr ble tatt opp 24.02.2015 med forfall 24.02.2025 med første call 24.02.2020. Lånet er bokført til nominell verdi, og er fullt tellende som tilleggskapital.

En ny evigvarende fondsobligasjon på NOK 40 mill. kr med første call 9. mars 2023 ble tatt opp 9. mars 2018. Denne tilfredstiller nye regulatoriske krav, og er fullt ut tellende som kjernekapital. Lånet er bokført til virkelig verdi.

3.2 Bufferkrav

Banken har per 31.12.2018 et kombinert kapitalbufferkrav på kr 203,3 millioner:

| Bufferkrav | Krav til ren kjernekapital |
|--|-----------------------------------|
| Bevaringsbuffer (2,50 %) | 67.766 |
| Motsyklisk buffer (2,00 %) | 54.213 |
| Systemrisikobuffer (3,00 %) | 81.319 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 203.297 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %) | 121.978 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav | 90.976 |

Banken har 294,3 millioner i overskudd på ren kjernekapital tilgjengelig.

3.3 Uvektet kjernekapitalandel

Uvektet kjernekapitalandel regnes ut fra beregnet kjernekapital med og uten overgangsordninger delt på engasjementsbeløp for balanseførte og ikke balanseførte poster i kapitaldekningsoppgaven, justert for konverteringsfaktorer (iht i CRR artikkel 429, nr 10).

| Uvektet kjernekapitalandel | |
|--|----------------|
| Derivater: Fremtidig eksponering ved bruk av markedsverdimetoden | |
| Poster utenom balansen med 10 % konverteringsfaktor etter standardmetoden | |
| Poster utenom balansen med 20 % konverteringsfaktor etter standardmetoden | 29.565 |
| Poster utenom balansen med 50 % konverteringsfaktor etter standardmetoden | 91.474 |
| Poster utenom balansen med 100 % konverteringsfaktor etter standardmetoden | 5.153.290 |
| Øvrige eiendeler | |
| (-) Regulatoriske justeringer i kjernekapital | -15.269 |
| (-) Regulatoriske justeringer i kjernekapital etter overgangsregler | -15.269 |
| Totalt eksponeringsbeløp | 5.270.454 |
| Totalt eksponeringsbeløp etter overgangsregler | 5.270.454 |
| Kapital | |
| Kjernekapital | 470.253 |
| Kjernekapital etter overgangsregler | 470.253 |
| Uvektet kjernekapitalandel | |
| Uvektet kjernekapitalandel | 8,92 % |
| Uvektet kjernekapitalandel etter overgangsregler | 8,92 % |

4. KREDITTRISIKO OG MOTPARTSRISIKO

4.1 Definisjon misligholdte engasjement:

4.1.1 Misligholdte engasjement

Et engasjement blir definert som misligholdt når avdrag og renter ikke er betalt til rett tid, eller en rammekreditt/innskuddskonto er trukket ut over bevilget beløp. Dersom manglende betaling strekker seg utover 90 dager, blir kundens samlede engasjement klassifisert som misligholdt.

4.1.2 Øvrige tapsutsatte engasjement

Et engasjement som ikke er misligholdt etter reglene ovenfor kan bli definert som tapsutsatt når det må påregnes at debitor ikke vil være i stand til å innfri sine forpliktelser og det heller ikke kan forventes at sikkerhet vil dekke lånet ved en eventuell realisasjon.

4.1.3 Objektive bevis for verdifall

4.1.3.1 Verdifall på individuelle utlån

Objektive bevis på verdifall på individuelle utlån inkluderer blant annet:

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor.
- Misligholdte betalinger eller vesentlige brudd på kontrakt.

- Innvilget utsettelse ved betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesats eller andre avtalevilkår som tar utgangspunkt i finansielle problemer hos debitor.
- Det blir sett som sannsynlig at debitor vil starte gjeldsforhandlinger, annen finansiell restrukturering eller at debitor sitt bo blir satt under konkursbehandling.

4.2 Metode for beregning av nedskrivninger

4.2.1 Nedskrivning på utlån og garantier

Dersom objektive indikasjoner kan identifiseres, beregnes nedskrivning på utlån som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets effektive rente. Estimerte fremtidige kontantstrømmer baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på faktiske forhold på balansedagen. Både makroøkonomiske forhold og forhold knyttet til de utsatte engasjementene vurderes. Det er knyttet betydelig usikkerhet til de skjønsmessige vurderinger som er lagt til grunn for fremtidige kontantstrømmer, og derfor kan endelig utfall avvike fra den vurderingen som er gjort.

4.2.1.1 Individuelle nedskrivninger

Bankens gjennomgår hele bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres over en periode som fastsettes individuelt for den aktuelle kunden. Banken avsetter for individuelle tap dersom det foreligger en objektiv indikasjon på kredittap. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsverdier.

4.2.1.2 Modell for beregning av nedskrivninger etter IFRS 9

Banken har i samarbeid med Eika Gruppen utviklet en modell for beregning av forventet kredittap der utlån til kunder, lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og andre finansielle instrument innenfor virkeområdet til nedskrivningsreglene i IFRS 9, blir fordelt på tre grupper:

- Finansielle instrument som ved første gangs innregning ikke er kredittforringet blir klassifisert i steg 1 med 12-måneders forventet kredittap (expected credit loss – ECL).
- Dersom kredittrisikoen øker vesentlig etter første gangs innregning blir det finansielle instrumentet overført til steg 2 og forventet kredittap beregnet over hele levetiden til instrumentet. Endringer i kredittrisikoen reflekterer både kundespesifikke forhold og utvikling i relevante makrofaktorar for det segmentet kunden tilhører. Vurderingen av hva som utgjør vesentlig økning i risiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer i tillegg til absolutte kriterier.
- Dersom kredittrisikoen blir svekket ytterligere og det finansielle instrumentet er vurdert å bli kredittforringet, blir instrumentet flyttet til steg 3 og forventet kredittap blir målt over instrumentet sin levetid.

Tapsavsetningene for steg 1 og steg 2 er beregnet som nåverdien av sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD) multiplisert med tapsgrad (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler misligholdssannsynlighet for de neste 12-måneder (PD). Ved beregning av misligholdssannsynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD-liv) blir det benyttet en migrasjonsbasert fremskrivning for å estimere forventet mislighold frem i tid, basert på utviklingen de siste 12 måneder. Estimert for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker. For finansielle instrument som er kredittforringet i steg 3 blir det gjort individuelle vurderinger av forventet tap (ECL).

Utlån til kunder som banken kan overført til boligkredittforetak er etter IFRS 9 klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat. Øvrig utlån til kunder er klassifisert til amortisert kost. Nedskrivning på ubenyttede kreditter og garantier er balanseført som gjeldsforpliktelse i regnskapet.

For en detaljert beskrivelse av modell, overgangseffekter og opningsbalanse knytt til IFRS 9 se årsmeldingen.

4.3 Engasjement fordelt på engasjementstyper, typer av motparter og geografiske områder

Matrisen viser samlet engasjementsbeløp etter individuelle nedskrivninger fordelt på engasjementstyper, typer av motparter og geografiske områder.

| Type motpart | Utlån og fordringer | Ubenyttede rammer | Garantier | Sum |
|---|---------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Offentlig forvaltning | 157.071 | | | 157.071 |
| Lønnstakere o.l. | 3.603.216 | 88.786 | 13.902 | 3.705.904 |
| Utlandet | 36.074 | 19 | | 36.093 |
| <i>Næringssektor fordelt:</i> | | | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | 26.744 | 999 | 4.021 | 31.764 |
| Industriproduksjon | 105.511 | 6.767 | 3.490 | 115.768 |
| Bygg og anlegg | 66.974 | 10.245 | 35.616 | 112.835 |
| Varehandel, hotell/restaurant | 58.938 | 20.572 | 12.572 | 92.082 |
| Transport, lagring | 26.549 | 4.192 | 4.198 | 34.939 |
| Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester | 647.007 | 56.295 | 29.355 | 732.657 |
| Sosial og privat tjenesteyting | 71.503 | 5.158 | 851 | 77.512 |
| Sentralbank | 67.817 | | | 67.817 |
| Kredittinstitusjoner | 182.283 | | | 182.283 |
| Sum | 5.049.686 | 193.033 | 104.005 | 5.346.724 |
| Voss | 2.816.769 | 150.160 | 98.838 | 3.065.767 |
| Hordaland ellers | 963.063 | 27.735 | 4.452 | 995.250 |
| Resten av Norge | 1.233.780 | 15.119 | 715 | 1.249.614 |
| Utlandet | 36.074 | 19 | | 36.093 |
| Gjennomsnitt² | 4.760.984 | 160.903 | 99.516 | 5.021.403 |

¹ Etter individuelle nedskrivninger

² Gjennomsnitt av inngående og utgående balanse siste år

4.4 Engasjement fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid

Matrisen viser beløp for ulike engasjementstyper fordelt på løpetid.

Engasjementer¹ fordelt på engasjementstyper og gjenstående løpetid (beløp i tusen kroner)

| Engasjementstyper | Inntil 1 måned | 1–3 måneder | 3–12 måneder | 1–5 år | Over 5 år | Uten løpetid | Sum |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Utlån og fordringer | 268.988 | 99.800 | 327.862 | 739.877 | 3.633.348 | (20.189) | 5.049.686 |
| Ubenyttede rammer | | | 127.630 | | 65.403 | | 193.033 |
| Garantier | | | | 104.005 | - | | 104.005 |
| Sum | 268.988 | 99.800 | 455.492 | 843.882 | 3.698.751 | (20.189) | 5.346.724 |

4.5 Mislighold, nedskrivninger og avsetninger på utlån og garantier

Matrisen viser misligholdte utlån og individuelle nedskrivninger på utlån samt avsetninger på garantier fordelt på typer av motparter og geografiske områder.

Mislighold, nedskrivninger og avsetninger på garantier (beløp i tusen kroner)

| Type motpart | Misligholdte engasjementer | Engasjementer med nedskrivninger | Samlede nedskrivninger ¹ | Resultatførte nedskrivninger ¹ siste år | Garantier med avsetning ² | Avsetninger på garantier |
|---|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------|
| Offentlig forvaltning | | | | | | |
| Lønnstakere o.l. | 8.703 | 8.389 | 3.155 | | | |
| Utlandet | | | | | | |
| <i>Næringssektor fordelt:</i> | | | | | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | | 24.434 | 9.100 | | | |
| Industriproduksjon | | | | | | |
| Bygg og anlegg | | | | | | |
| Varehandel, hotell/restaurant | 24 | 578 | 250 | | | |
| Transport, lagring | | | | | | |
| Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester | | 2.480 | 2.000 | | | |
| Sosial og privat tjenesteyting | 80 | | | | | |
| Sum | 8.807 | 35.881 | 14.505 | - | - | - |
| Voss | 3.712 | 31.377 | 12.342 | | | |
| Hordaland ellers | 1.803 | 1.300 | 250 | | | |
| Resten av Norge | 3.292 | 3.204 | 1.913 | | | |
| Utlandet | | | | | | |

¹ Kun individuelle nedskrivninger (steg 3)

² Samlet garantibeløp der det er foretatt avsetning.

4.6 Endringer i nedskrivninger og avsetninger på utlån og garantier

| Endringer i tapsavsetning på utlån siste år (beløp i tusen kroner) | Steg 1: 12 mnd. | | |
|---|-----------------|---------------------|---------------------|
| | tap | Steg 2: Livstid tap | Steg 3: Livstid tap |
| Tapsavsetninger pr. 01.01.2018 | 1.613 | 4.722 | 12.890 |
| Overføringer: | | | |
| Overføringer til steg 1 | | 2.926 | |
| Overføringer til steg 2 | 78 | -1.982 | 1.913 |
| Overføringer til steg 3 | | | |
| Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt | 295 | 533 | |
| Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden | -176 | -988 | |
| (Modifisering av kontantstrømmer fra eiendeler som ikke er fraregnet) | | | |
| Endringer i modell eller risikoparametre | -69 | -524 | 80 |
| Konstaterte tap | | | 377 |
| Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap | | | -215 |
| Valutaeffekter | | | |
| Andre justeringer | -741 | 382 | -540 |
| Tapsavsetninger pr. 31.12. | 1.000 | 5.069 | 14.505 |

4.7 Bruk av offisiell rating for kapitaldekningsformål

Etter standardmetoden vil kapitalkravet kunne avhenge av motpartens offisielle rating. Offisiell rating vil i liten grad være aktuelt for bankens lånekunder, men kan være aktuelt for utstedere av verdipapirer banken plasserer i. I så fall er det rating fra Standard & Poor's, Moody's og/eller Fitch som er aktuelle.

Banken har pr. rapporteringstidspunktet ingen engasjementer hvor ratingen påvirker kapitaldekningen.

4.8 Engasjementsbeløp og bruk av sikkerheter m.v. ved fastsettelse av kapitalkrav

Matrisen viser samlet engasjementsbeløp før og etter at det er tatt hensyn til sikkerheter samt engasjementsbeløp som er fratrukket den ansvarlige kapitalen.

Engasjementsbeløp og bruk av sikkerheter m.v. ved fastsettelsen av kapitalkrav (beløp i tusen kroner)

| Engasjementskategorier | Engasjementsbeløp før sikkerheter | Engasjementsbeløp etter sikkerheter | Fratrukket den ansvarlige kapitalen | Benyttede ratingbyråer | Andel sikret med pant ¹ | Andel sikret med garantier ¹ |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------|---|
| Stater og sentralbanker | 167.742 | 167.742 | | | | |
| Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner) | 57.147 | 57.147 | | 11.429 | | |
| Offentlige foretak | | | | | | |
| Multilaterale utviklingsbanker | | | | | | |
| Internasjonale organisasjoner | | | | | | |
| Institusjoner | 137.291 | 137.291 | | 33.190 | | |
| Foretak | 403.278 | 398.511 | | | | |
| Massemarkedsengasjementer | | | | | | |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 4.335.640 | 4.335.640 | | | 90 % | |
| Forfalte engasjementer | 8.863 | 8.863 | | | 74 % | |
| Høyrisiko-engasjementer | | | | | | |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 63.409 | 63.409 | | 6.341 | | |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 74.162 | 74.162 | | 14.833 | | |
| Andeler i verdipapirfond | | | | | | |
| Egenkapitalposisjoner | 46.265 | 46.265 | -14.961 | | | |
| Øvrige engasjementer | 208.076 | 206.153 | | | | |
| Sum | 5.501.873 | 5.495.183 | -14.961 | 65.793 | | |

¹ Her tas kun hensyn til garantier og pant som har betydning for beregning av kapitalkrav. Andel regnet av engasjementsbeløp før sikkerheter.

Hovedtyper av pant som benyttes for kapitaldekningsformål er pant i bolig og fritidseiendom. Garantier har i liten grad betydning for kapitaldekningen. I noen tilfeller benyttes garantier fra banker eller regionale myndigheter. Banken benytter ikke kredittderivater.

Det tas ikke hensyn til motregningsadgang ved beregning av kapitalkrav. Verdivurdering av sikkerheter tar utgangspunkt i sikkerhetens markedsverdi, som dokumenteres med offentlig takst eller eiendomsverdi. På eiendommer i bankens primærområde benytter banken i tillegg til takst og eiendomsverdi vår lokale markedskunnskap ved fastsettelsen av verdi på sikkerhetsobjektene. Verdivurdering av boligeiendommer oppdateres ved vesentlige endringer i markedet, og minst hvert tredje år.

Det tas hensyn til konsentrasjonsrisiko i bankens ICAAP, likevel slik at konsentrasjonsrisiko som følge av konsentrasjon av typer av sikkerheter ikke eksplisitt tilordnes kapitalbehov.

Tabellen under viser en oversikt på pantsatte og ikke pantsatte eiendeler som grunnlag for lånetilgang i Norges Bank:

Pantsatte og ikke-pantsatte eiendeler

| Eiendeler | Balansført verdi av ikke-sikkerhetsstilte eiendeler | | Virkelig verdi av ikke-sikkerhetsstilte eiendeler | |
|--|---|--|---|----------------|
| | herav: utstedt av andre konsernet | herav: godkjent som pant i sentralbanken | herav: godkjent som pant i sentralbanken | |
| Rentebærende verdipapirer | 249.653 | 220.231 | 249.653 | 220.231 |
| herav: Covered bonds (inkl. OMF) | 63.428 | 63.278 | 63.428 | 63.278 |
| herav: sikrede verdipapirer (ABS) | | | | |
| herav: utstedt av offentlig forvaltning | 157.104 | 156.954 | 157.104 | 156.954 |
| herav: utstedt av finansielle foretak | 29.122 | | 29.122 | |
| herav: utstedt av ikke-finansielle foretak | | | | |
| Sum | 249.653 | 220.232 | 249.653 | 220.232 |

4.9 Motpartsrisiko knyttet til derivater

Samlet engasjementsbeløp hvor det beregnes kapitalkrav for motpartsrisiko utgjorde mill. NOK 3,1 (engasjementsbeløp før sikkerhetsstillelse og konverteringsfaktor. Matrisen under viser derivatkontraktens virkelige verdi.

Motpartsrisiko ved derivatkontrakter

| Beløp i tusen kroner | Virkelig verdi ¹ |
|-----------------------|-----------------------------|
| Netto virkerlig verdi | 2.883 |

Banken hadde per 31.12.1 en swap med Swedbank.

5. EGENKAPITALPOSISJONER

Vekselbanken har en beholdning av aksjer som er klassifisert som anleggsaksjer (strategisk formål). Disse aksjene bestemt til «varig eie» er etter IFRS klassifisert som «tilgjengelig for salg, med verdiendring over egenkapitalen». Aksjene er verdsatt til virkelig verdi, og løpende endringer i verdien blir bokført over egenkapitalen og vist i «totalresultatet». Realisert gevinst/tap på anleggsaksjer blir resultatført.

Matrisen under viser egenkapitalposisjoner fordelt etter om de holdes for gevinstformål eller strategisk formål. Matrisen viser også type verdipapir og bokført verdi, virkelig verdi, realisert gevinst/tap siste år og hvor mye av dette som er medregnet i hhv kjernekapital og tilleggskapital.

Egenkapitalposisjoner (beløp i tusen kroner)

| Beløp i tusen kroner | Bokført verdi | Virkelig verdi | Realisert gevinst/ -tap i perioden | Urealisert gevinst/ -tap | Herav medregnet i kjernekapital ¹ | Herav medregnet i tilleggskapital ¹ |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|---|---|
| Aksjer og andeler – gevinstformål | | | | | | |
| – børsnoterte aksjer | | | | | | |
| – andre aksjer og andeler | | | | | | |
| Aksjer og andeler – strategisk formål | 58.342 | 58.342 | 3.424 | -1.791 | | |
| – børsnoterte aksjer | | | | | | |
| – andre aksjer og andeler | 58.342 | 58.342 | 3.424 | -1.791 | | |

¹ "Herav" sikter til urealiserte gevinster/tap

6. RENTERISIKO

Renterisiko er risiko for tap på grunn av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen oppstår som følge av at de enkelte eiendels- og gjeldspostene har ulik gjenstående rentebindingstid.

Banken har identifisert følgende kilder til renterisiko:

- Utlån til kunder/andre banker
- Rentebærende plasseringer i verdipapirer
- Innskudd fra kunder
- Rentebærende verdipapirgjeld
- Annen rentebærende gjeld

Renterisiko på utlån til kunder oppstår i tilknytning til flytende lån, da banken ikke tilbyr fastrentelån. I henhold til finansavtaleloven (gjeldende for privatpersoner) har banken en varslingsfrist på 6 uker før en eventuell renteøkning på utlån kan iverksettes. På kundeinnskudd er varslingsfristen i finansavtaleloven 8 uker. Bankens plasseringer i rentebærende verdipapirer består hovedsakelig av papirer med flytende rente som reguleres kvartalsvis. Rentebærende verdipapirgjeld er lagt ut med flytende rente knyttet til 3 mnd NIBOR og kvartalsvise rentejusteringer. Rentesikring av innlån vurderes fortløpende.

Banken har ingen renterisiko i utenlandsk valuta.

Banken sin evigvarende fondsobligasjon på 35 mill. kr er utstedt med fastrente på 8,25% fram til call 12.05.2020. Denne fastrenten er sikret ved en renteswap.

Tabellen under viser de ulike renterisiki. Bankens netto resultateffekt ved en parallellforskyvning av rentekurven med ett prosentpoengs økning i renten ville vært NOK 2,7 mill. Beregningen er gjort med utgangspunkt i bankens posisjoner på og utenfor balansen.

Renterisiko

| | Renterisiko i tusen kroner ¹ |
|-------------------------------------|---|
| Eiendeler | |
| Utlån til kunder med flytende rente | 5.273 |
| Utlån til kunder med rentebinding | |
| Rentebærende verdipapirer | 7 |
| Øvrige rentebærende eiendeler | 678 |
| Gjeld | |
| Innskudd med rentebinding | |
| Andre innskudd | -5.003 |
| Verdipapirgjeld | -3.255 |
| Øvrig rentebærende gjeld | -377 |
| Utenom balansen | |
| Renterisiko i derivater | |
| Sum renterisiko | -2.677 |

¹ Renterisiko er beregnet som et anslag på verdiendring ved ett prosentpoengs økning i renten.

7. STYRING OG KONTROLL AV RISIKO

7.1 Formål og prinsipper for ICAAP

ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) er bankens egen prosess for å vurdere bankens kapitalbehov. Denne kapitalbehovsvurderingen skal være framoverskuende, og dette innebærer at kapitalbehovet skal vurderes i forhold til bankens nåværende og fremtidige risikoprofil. Det er derfor et overordnet prinsipp at banken i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (evt. rammer) også må vurdere kapitalbehovet i lys av planlagt vekst, eventuelle besluttede strategiske endringer mv.

Fremtidig tap kan deles inn i forventede tap og uventede tap. Forventede tap kan betraktes som en driftskostnad og forutsettes dekket over den løpende driften. Den løpende driften kan også betraktes som et førstelinjeforsvar mot uventede tap. I kapitalbehovsvurderingen legges det imidlertid til grunn at uventede tap ikke dekkes over driften, men skal dekkes av kapital. Kapitalbehovsvurderingen innebærer følgelig at banken beregner hvor mye kapital som trengs for å dekke opp for fremtidige uventede tap.

Disse beregningene gjøres på ulike måter for ulike risikoer, og er basert på ulike forutsetninger. Det er en implisitt forutsetning om at det ikke beregnes kapital som dekker alle tenkelige tapsutfall. Det er imidlertid benyttet konservative forutsetninger i beregningene.

Ved beregning av samlet kapitalbehov (for alle risikoene) kan det argumenteres for at de ulike risikoene ikke vil materialisere seg samtidig, og at det derfor eksisterer diversifikasjonseffekter som innebærer at det samlede kapitalbehovet er lavere enn summen av kapitalbehovet for de enkelte risikoene. Banken har imidlertid valgt å legge en konservativ tilnærming til grunn, og ser derfor bort fra slike effekter.

Med risikotoleranse forstås størrelsen på den risikoen banken er villig til å ta i sin virksomhet for å nå sine mål. Risikotoleransen kommer til uttrykk i rammeverket for virksomheten, herunder i begrensninger i vedtekter, policyer, fullmakter, retningslinjer og rutiner. For noen av risikoene er det vanlig å fastsette kvantitative begrensninger på risiko, for eksempel kvantitative rammer for markedsrisiko, rammer for store engasjement, rammer for eksponering mot enkeltbransjer osv. For andre risikotyper er det mer naturlig å benytte kvalitative begrensninger. Slike begrensninger angir hvor langt man er villig til å strekke seg på enkeltrisikoer, og representerer derfor en beskrivelse av risikotoleransen for disse enkeltrisikoene. Bankens risikotoleranse er forsøkt reflektert i kapitalbehovet som beregnes for hver enkelt risiko.

Banken har videre, basert på overordnet risikotoleranse, etablert et minstekrav til buffer utover beregnet kapitalbehov. Dette nivået er benevnt bankens minimumskrav til kapitaldekning.

I fastsettingen av bankens minimumskrav til kapitaldekning inngår bankens interne beregnede kapitalbehov, men banken gjør i tillegg en vurdering av forventninger og krav fra bankens omgivelser. Bankens overordnede risikotoleranse innebærer at minimumskrav til kapitaldekning alltid vil være høyere enn bankens internt beregnede kapitalbehov.

Bankens minimumskrav til kapitaldekning og overordnede retningslinjer for kapitalbehovsvurderinger er vedtatt av bankens styre. Administrasjonen gjennomfører de relevante vurderinger og beregninger

og fremlegger dette for styret. En slik gjennomgang gjøres minst en gang pr. år. Styret er aktivt med i prosessen, og vi benytter ekstern revisor i kvalitetssikring av arbeidet.

Bankens interne kapitalbehovsvurdering innebærer en analyse og beregning av kapitalbehov for følgende risikoer:

- Kredittrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Likviditets- og finansieringsrisiko
- Forretningsrisiko
- Omdømmerisiko
- Strategisk risiko
- Eiendoms risiko
- System risiko

Beregning av kapitalbehov for enkeltrisikoeer gjøres ved hjelp av ulike metoder, herunder bruk av stresstester i form av følsomhetsanalyser. I slike følsomhetsanalyser fokuseres det på betydningen av endringer i en enkelt variabel. I tillegg til dette gjennomfører banken stresstesting i form av scenarioanalyse som er ment å vise betydningen for banken samlet sett av samtidige endringer i flere relevante faktorer. Bankene gjennomfører også egne stresstester av markedsrisiko og likviditetsrisiko.

7.2 Styring og kontroll av enkeltrisikoeer

Styret har i policy for virksomhets- og risikostyring bl.a. gitt overordnede prinsipper for internkontroll og en beskrivelse av organiseringen av funksjoner samt satt krav til helhetlig risikostyring. Her nedfelles også styrets overordnede risikotoleranse, mens de konkrete rammene for kreditt-, likviditets-, markeds-, og operasjonell risiko fastsettes i separate underliggende policydokumenter/retningslinjer.

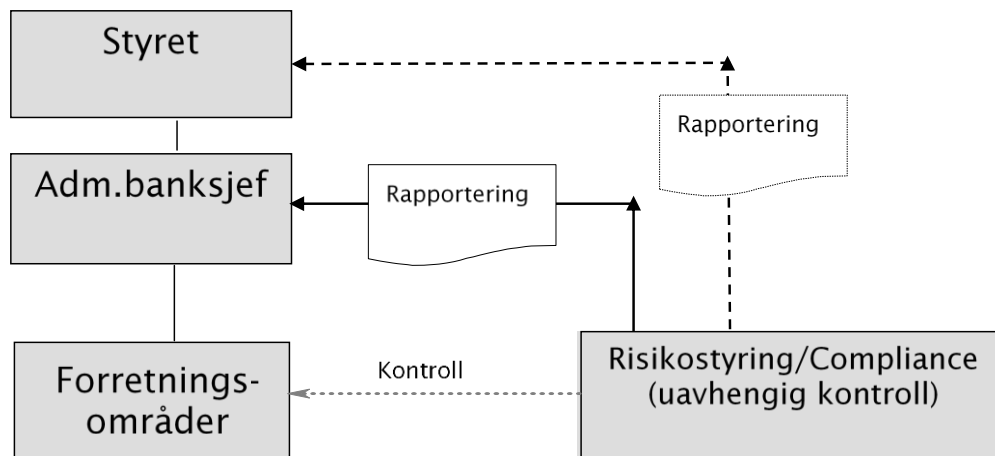
Banken har etablert en risikostyringsfunksjon som er en uavhengig støttefunksjon for forretningsområdene og styret som skal sikre at alle vesentlige risikoer i institusjonen er identifisert, målt, vurdert og rapportert av de relevante organisatoriske enhetene.

Banken har etablert en compliancefunksjon som er en uavhengig funksjon som skal understøtte arbeidet i linjen og bidra til å redusere bankens compliancerisiko. Funksjonen har en forebyggende, rådgivende og kontrollerende rolle. Compliancefunksjonen skal bidra til at banken identifiserer, overvåker, tester og rapporterer om compliancerisiko. Funksjonens arbeid skal ha en risikobasert tilnærming med hensyn til hvor ressurser settes inn.

Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen skal utarbeide kvartalsvise rapporter til styret, som må omfatte alle forretningsområder og gi kommentarer/vurderinger til status. Rapporteringen må omfatte mangler identifisert i risikohåndteringen, retningslinjer og oppfølging av handlingsplaner og tiltak identifisert gjennom internkontrollarbeidet, risikomatriksen og egne kontrollplaner.

Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen rapporterer til adm. banksjef, og kan rapportere direkte til styret i tilfeller der styret ikke får nødvendig informasjon om vesentlige risikoer via den alminnelige rapporteringen. Risikostyringsfunksjonen har plikt til å varsle styret umiddelbart dersom

identifiserte risikoer kan påvirke banken på en negativ måte. Dette dersom ordinær rapporteringshyppighet ikke anses som tilstrekkelig.



Banken har definert sin risikotoleranse for følgende risikotyper i Policy for virksomhets- og risikostyring:

| Risikotype | Risiko-toleranse |
|---|------------------|
| <p>Kredittrisiko</p> <p>Med kredittrisiko forstås risiko for tap av hovedstol og renter samt risiko for ekstra kostnader knyttet til at bankens låne- og kredittkunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser iht. avtaler. Dette samtidig med at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Kredittrisiko omfatter også tapsrisikoen knyttet til avgitte garantier for oppfyllelse av kunders forpliktelser</p> | Lav/Moderat |
| <p>Likviditetsrisiko</p> <p>Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at banken ikke klarer å innfri sine gjeldsforpliktelser. Likviditetsrisiko er også risikoen for at banken ikke kan refinansiere sin gjeld og/eller finansiere sin aktivitet uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av ekstra dyr finansiering, eller i form av prisfall på likvide eiendeler som må realiseres</p> | Lav |
| <p>Markedsrisiko</p> <p>Med markedsrisiko forstås risiko for tap som følge av svingninger i aksjekurser, kredittspreader, renter og valutakurser. Risiko for tap ved svingninger i aksjekurser og kredittspreader er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter, mens risiko for tap ved svingninger i valutakurser og renter både er knyttet til bankens beholdning av finansielle instrumenter og dens øvrige virksomhet</p> | Lav |
| <p>Operasjonell risiko</p> <p>Med operasjonell risiko menes risiko for tap som følge av utilstrekkelige/sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Dette omfatter juridisk risiko, compliance risiko, belønnings/insentivrisiko og omdømmerisiko</p> | Lav |