

Risikoreport

vedr. opgørelse af tilstrækkelig basiskapital
og solvensbehov pr. 31.12.2010



SPAREKASSEN
Vendsyssel

Sparekassen Vendsyssel ▪ Østergade 15 ▪ Dk-9760 Vrå
Tel. +45 82 22 90 00 ▪ Fax. +45 82 22 95 94 ▪ CVR. nr. 64806815 ▪ Mail@sparv.dk ▪ www.sparv.dk

Indledning	4
1. Målsætning og risikopolitikker	4
Risikostyring generelt	4
Risikotyper	5
Kreditrisiko	5
Kreditrisiko på ikke finansielle modparter.....	6
Kreditpolitik	6
Opfølgning og styring	6
Svage engagementer.....	6
Risikospredning	7
Store engagementer.....	8
Solvens reservation	8
Individuelle nedskrivninger	9
Gruppevise nedskrivninger.....	10
Rentenulstillede udlån.....	11
Realiserede tab	11
Markedsrisiko.....	11
Renterisiko	12
Ejendomsrisiko (indirekte renterisiko).....	12
Valutarisiko.....	13
Aktierisiko	13
Operationel risiko.....	14
Rapportering.....	15
2. Anvendelsesområde	15
3. Basiskapital	17
4. Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	18
Solvenskrav til kreditrisici	18
Solvenskrav til markedsrisici	18
Solvenskrav til operationel risiko	19
5. Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.	19
Den interne proces	19
Metode.....	19
Stresstest.....	19
6. Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier	22

7.	Kommentering af sparekassens solvensbehov	22
	Kreditrisici	22
	Markedsrisici	23
	Operationelle risici	24
	Øvrige forhold	24
8.	Lovbestemte krav	24
9.	Solvensprocent og basiskapital	25
10.	Solvensmæssig målsætning og internt opgjort solvensbehov	25
11.	Modpartsrisiko – afledte finansielle instrumenter	25
12.	Kreditrisiko	25
	Vægtede poster med kreditrisiko	26
	Eksponeringer med kreditrisiko fordelt på brancher og eksponeringskategori	27
	Eksponeringer med kreditrisiko fordelt på løbetider og eksponeringskategori	28
	Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:	29
	Bevægelser på misligholdte og værdiforringede fordringer	30
13.	Kreditvurderingsbureauer	30
14.	Oplysninger om opgørelse af kreditrisiko under IRB-metoden	31
15.	Markedsrisiko	31
	Opgørelse af solvensrisici på poster med positionsrisiko	31
16.	Oplysninger om interne modeller (VaR-modeller)	31
17.	Operationel risiko	31
18.	Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen	32
19.	renterisiko i positioner udenfor handelsbeholdningen	33
	Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen	33
20.	Securitiseringer	34
21.	Kreditrisiko i IRB-institutter	34
22.	Kreditreducerende metoder	34
	Kreditreduktion med finansielle sikkerheder og garantier m.v.	35
23.	Avancerede målemetoder til opgørelse af operationen risiko	35

Indledning

I henhold til kapitalbekendtgørelsens bilag 20 skal sparekassen offentliggøre oplysninger omkring finansielle risici og politikker til styring af disse. Sparekassen anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Der vil være oplysninger i denne risikorapport som tillige kan findes i Årsrapporten 2010 for Sparekassen Vendsyssel. Risikorapporten 2010 er i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens § 70, stk. 17 offentliggjort samtidig med Årsrapporten 2010 på sparekassens hjemmeside – www.sparv.dk.

Punkterne i denne risikorapport svarer til punkterne i Finanstilsynets bilag 20 til kapitaldækningsbekendtgørelsen. Fra og med offentliggørelsen af sparekassens årsrapport for 2009 skal der samtidig offentliggøres oplysninger om det individuelle solvensbehov. Idet sparekassen er et gruppe 2 pengeinstitut skal disse oplysninger offentliggøres kvartårligt (punkt 6 – 10). De øvrige oplysninger vedr. kapitaldækning samt solvensbehovsprocesser mv. offentliggøres årligt (punkt 1 – 5 samt punkt 11 – 23). Sparekassen vurderer, at en årlig offentliggørelse af den samlede rapport er tilstrækkelig, men behovet for offentliggørelsen bliver vurderet løbende tilsvarende behovet for ændringer i det individuelle solvensbehov mv. Det vurderes, at de offentliggjorte oplysninger samt offentliggørelsesfrekvensen er hensigtsmæssig, set i forhold til risikoeksponeringen.

Oplysningerne i denne risikorapport er ikke revideret. Alle beløb er i 1.000 kr. og vedrører moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, med mindre andet er angivet.

1. Målsætning og risikopolitikker

I den efterfølgende gennemgang eksponeringsbeløb mv. samt de forskellige typer risici sker beskrivelsen på moderselskabsniveau. Risikoen på koncernniveau afviger kun marginalt fra moderselskabsniveauet idet risici i datterselskaberne udelukkende vedrører ejendomme og ikke adskiller sig fra den risiko som moderselskabet har på sine ejendomsbesiddelser.

Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici som instituttet bevidst har påtaget sig, så som udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer eller opførelse af en ejendom. De forskellige risici er

alle påvirket af samfundsmæssige elementer, som kan være mere eller mindre forudsigelige. Derfor er det vigtigt at kunne identificere, analysere og styre de risici der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen i Sparekassen Vendsyssel har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici som sparekassen er eksponeret overfor i egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket således at sparekassen kan værne om soliditeten samtidig med, at der er plads til handlefrihed og sparekassen samtidig kan være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner.

Direktionen er sparekassens øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i forretningsordenen for bestyrelse og direktion. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører tilsyn med koncernens risikostyring. Direktionen rapporterer om koncernens risici til bestyrelsen, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner, herunder kreditbevillinger op til en specifik grænse.

Risikotyper

Sparekassen er eksponeret over for en række risici, som styres af forskellige dele af organisationen. De væsentligste risici er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Likviditetsrisiko

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassens udlåns og garantistillelse er jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervs-kunder indenfor mange forskellige sektorer. Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer. Sparekassens kreditafdeling er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

Al kreditgivning beror på en tilbunds-gående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke kreditscore-modeller.

Kreditrisiko på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens kreditafdeling. Krediteksponeringen overvåges i kreditafdelingen og af direktionen.

Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis, og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for værdiforringelser, der kan give problemer med engagementet. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

Kreditpolitik

Der er udfærdiget en udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af sparekassens bestyrelse.

Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder, samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder i de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en filial. For kunder, som geografisk er placeret udenfor sparekassens primære område, forudsættes det at disse har en anden tilknytning til sparekassen eller dennes medarbejdere.

Opfølgning og styring

Den centrale kreditafdeling overvåger løbende udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Der gennemføres en løbende og systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje. For engagementer der udvikler sig negativt, udarbejder den kundeansvarlige en særskilt handlingsplan. Dette sker i samarbejde med kreditafdelingen. Vurderingen af om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller garanti sker i kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Svage engagementer

Individuelle nedskrivninger på kundeengagementer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Intern risiko" nedenfor.

Opfølgning overfor svage engagementer og overførsel af engagementer til retslig inkasso sker i kreditafdelingen. Det vurderes i hver enkelt sag om sagsbehandlingen af et nødlidende engagement skal ske i kreditafdelingen eller overføres til en af de advokater der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med et nødlidende engagement forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende engagementer. Såfremt dette sker forsøges disse aktiver videresolgt hurtigst muligt.

Risikospredning

Branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten nedenfor. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret overfor branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 31. december 2010 i alt 165,0 mio. kr.

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	2010		2009	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0,4	2,2	205,9
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.....	19,3	1.717,5	17,8	1.639,2
Industri og råstofudvinding.....	3,3	291,1	2,5	226,8
Energiforsyning.....	3,8	335,4	3,4	313,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	6,3	557,7	6,1	556,5
Handel.....	5,1	451,4	5,1	470,9
Transport, hoteller og restauranter.....	3,2	286,2	3,5	322,3
Information og kommunikation.....	0,6	51,2	0,5	46,5
Finansiering og forsikring.....	2,6	229,3	2,7	249,3
Fast ejendom.....	6,8	606,1	6,1	563,8
Øvrige erhverv.....	8,0	714,4	8,7	803,5
Erhverv i alt	59,0	5.240,3	56,5	5.192,7
Private	41,0	3.638,0	41,3	3.785,4
I alt	100,0	8.878,7	100,0	9.184,0

Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration udgør en mindre andel ud af den samlede balance. Dette er fordelt på et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et

solidt og afkastgivende aktiv, samt nogle formuende kommanditister som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtelser.

I sparekassens kreditpolitik fremgår det, at sikkerheder som kan tages skal tages, uanset om sikkerheden efterfølgende kan bruges til at nedvægte de risikovægtede aktiver eller ej.

Til investeringskreditter, dvs. udlånsfaciliteter bevilget til køb af værdipapirer er der indbygget en serviceklausul vedr. stop-loss. Denne serviceklausul forpligter sparekassen til at overvåge investeringsaftalen. Hvis aftalen jf. den indgåede aftale er i "gult eller rødt lys" tages der kontakt til kunden for at indgå aftale om nedlukning af ordningen eller yderligere indbetaling af kapital til sikkerhed. Det skal dog understreges, at der kun i begrænset omfang er ydet investeringskreditter til sparekassens kunder.

Store engagementer

Engagementer der er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derved klassificeres som store engagementer overvåges løbende. Summen af store engagementer udgør ultimo 2010 32,7 % af basiskapitalen og der er således kun et enkelt stort engagement og det er langt fra 25 % af basiskapitalen, som er grænsen for det maksimalt tilladte.

Solvens reservation

Nedskrivningsreglerne i henhold til §§ 51 – 54 i "Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter", hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko beregnet ud fra det enkelte engagements størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne. Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage engagementer, hvor der endnu ikke er objektive indikationer for værdiforringelse. Vurderingerne baseres på et forsigtighedsprincip.

Den interne kreditrisiko på engagementer betegner vi merrisiko, og svarer til det beløb i opgørelsen af det individuelle solvensbehov som reserveres til kreditrisiko. Ultimo 2010 udgør merrisikoen 818,0 mio. kr. Dette beløb indeholder resultatet af en stresstest på sparekassens samlede udlån og garantier samt en kapitalreservation til kunder med finansielle problemer.

Den samlede korrektivkonto udgør 300,6 mio. kr. ultimo 2010, og der er således afsat i alt 1.118,6 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko.

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning / hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,4	0,0	0,0	0,00
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.771,7	53,8	0,4	3,06
Industri og råstofudvinding	301,7	8,9	1,7	3,51
Energiforsyning	335,4	0,0	0,0	0,00
Bygge- og anlægsvirksomhed	582,2	21,7	2,8	4,21
Handel	487,4	34,3	1,7	7,39
Transport, hoteller og restauranter	297,6	11,3	0,1	3,83
Information og kommunikation	51,2	0,0	0,0	0,00
Finansiering og forsikring	244,2	14,5	0,4	6,10
Fast ejendom	629,2	20,9	2,2	3,67
Øvrige erhverv	752,1	36,5	1,2	5,01
Private	3.726,2	86,4	1,8	2,37
I alt	9.179,3	288,3	12,3	3,27

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde hvor sparekassen opererer har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udgør i alt 1.761,5 mio. kr. svarende til 19,3% af de samlede udlån og garantier.

Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. I forbindelse med den årlige gennemgang af engagementer er der i henhold til regnskabsreglerne foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de engagementer der udviser objektiv indikation for værdiforringelse. De samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier til landbruget udgør 44,1 mio. kr. svarende en akkumuleret nedskrivningsprocent på 2,5 %.

Udover de foretagne nedskrivninger er der foretaget en solvensreservation på de engagementer der udviser svaghestegn. Kategoriseringen af svage engagementer sker efter samme kriterier, som dem der anvendes af Finanstilsynet.

Selv om der er sket forbedringer af de nuværende afregningspriser inden for visse segmenter af landbruget, vil der fortsat være mange landmænd som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Det har således i de senere år været nødvendigt at sparekassen finansierer driftsunderskud for en række landmænd. Dette må ligeledes forventes at være tilfældet i de kommende år. Dette vil med stor sandsynlighed medføre, at det bliver nødvendigt, fortsat at foretage væsentlige nedskrivninger på landbrugssegmentet de kommende år. Lovgivningen tillader ikke at der i regnskabet foretages hensættelser til fremtidige tab. I stedet har ledelsen i sparekassen besluttet at foretage en yderligere generel branchemæssig solvensreservation på udlån og garantier til landbruget på 75 mio. kr.

De samlede solvensreservationer og nedskrivninger på udlån og garantier til landbruget udgør ultimo 2010 257,3 mio. kr. svarende til 14,6 % af bruttoudlån og garantier til landbruget.

Sparekassens individuelle solvensbehov kan opgøres til 10,7 % ultimo 2010. I forhold til den faktiske solvens på 18,4% har sparekassen fortsat en solid solvensmæssig overdækning på 7,7procentpoint i forhold til lovens krav.

På private kunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

Nye hensættelser / nedskrivninger i 2010:
156,6 mio. kr. = 1,71 % af udlån og garantier

Tilbageførte hensættelser / nedskrivninger i 2010:
25,9 mio. kr. = 0,28 % af udlån og garantier

Nettopåvirkning af hensættelser og nedskrivninger i 2010
121,5 mio. kr. = 1,32 % af udlån og garantier

Gruppevise nedskrivninger

De gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevise nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 11 grupper i modellen; 1 gruppe for offentlige myndigheder, 1 gruppe for privatkunder og 9 (branche) grupper for erhvervskunder. Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet og sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold. Til beregning af de gruppevise

nedskrivninger indgår en række objektive faktorer som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteutviklingen, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2010 indregnet i balancen med i alt 88,2 mio. kr. Ultimo 2009 udgjorde beløbet 43,7 mio. kr. Der nedskrives på alle engagementer som er helt eller delvist rentenulstillede.

Nedskrivningerne herpå udgør 186,7 mio. kr. Ikke i alle tilfælde, er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at engagementerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

Realiserede tab

I 2010 har sparekassen konstateret tab på 139,0 mio. kr. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 138,9 mio. kr. I beløbet er indregnet 41,5 mio., som er Sparekassen Vendsyssels andel til Bankpakke I tab i 2010.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig, som følge af en ændring i markedsf forholdene. Sparekassens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisiko. Indgåelse af markedsrisiko er en del af sparekassens forretningsområder og området har stor betydning for sparekassens samlede indtjening.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype indenfor markedsrisikoen, fastsat konkrete rammer, og det indgår således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Den samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Direktionen modtager dagligt rapportering om udviklingen af de samlede kursregulering på obligationer, aktier og valuta. Ugentligt rapporteres de samlede kursreguleringer mere detaljeret. Den månedlige rapportering til bestyrelsen om

opfølgning på § 70 instruksen til direktionen omfatter rapporteringer på egenbeholdningens sammensætning fordelt på aktivklasser samt aktuel renterisiko på samme.

Renterisiko

Den samlede renterisiko, dvs. tab eller gevinst for Sparekassen, hvis renten ændres med 1 procentpoint, udgør 37,9 mio. kr. svarende til 2,4 % af kernekapitalen efter fradrag. Sammensætningen af den samlede renterisiko i Sparekassen Vendsyssel er atypisk i forhold til den normale betragtning af nøgletallet. Af den samlede renterisiko på obligationer kr. 70,6 mio. kan 53,3 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris og påvirker dermed ikke direkte kursreguleringerne i driften. Dagsværdien af obligationerne vil ændre sig ved en ændring i renten, men det er kun i tilfælde af et evt. salg af obligationerne, at kurstabet hhv. kursgevinsten bliver bogført. Det vurderes som usandsynligt, at et salg af disse obligationer skulle blive nødvendigt, da de udgør grundbeløbet af sparekassens til enhver tid gældende likviditetsberedskab. Endvidere er der forholdsvis store udtrækningsprocenter på beholdningen, hvilket medfører et naturligt tilbageløb. I perioder med pres på likviditeten kan genplacering undlades.

Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

Den samlede renterisiko excl. obligationer til amortiseret kostpris udgør -15,5 mio. kr. svarende til -0,99 % af kernekapitalen efter fradrag.

Renterisikoen styres overordnet på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Sparekassens renterisiko styres i dagligdagen af likviditetsafdelingen. Økonomiafdelingen rapporterer månedligt om renterisikoens sammensætning til sparekassens bestyrelse og direktion. Gennemsnittet af den samlede renterisiko opgjort pr. måneds ultimo er i 2010 på 0,6 %.

Ejendomsrisiko (indirekte renterisiko)

Sparekassens ejendomsportefølje består af både domicil- og investeringsejendomme. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift. Investeringsejendommene i porteføljen er anskaffet til udlejningsformål. Ejendomsrisiko er sparekassens risiko for, at der bliver prisfald på fast ejendom. Ejendomsrisikoen kan betragtes som en indirekte renterisiko, idet ejendomsmarkedet bl.a. er følsomt overfor ændringer i renteniveauet. Hele sparekassens ejendomsportefølje bliver minimum 1 gang årligt gennemgået

med henblik på korrekt værdiansættelse. Der laves en afkastberegning på hver enkelt ejendom, alternativt indhentes vurdering fra uafhængig ekstern ekspert.

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 42,4 mio. kr. (netto) svarende til 2,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen stammer hovedsageligt fra positioner i EUR og USD. Den samlede valutakursrisiko vurderes som værende moderat. Valutapositionen excl. EUR udgør 2,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Den væsentligste del af valutarisikoen vedrører udlån til kunder samt egne mellemværender med andre kreditinstitutter. Valutarisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Direktionen modtager løbende rapportering herom.

Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Aktiebeholdning består af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser. Derudover er der unoterede aktier i en række sektorselskaber (DLR Kredit A/S, Sparinvest Holding A/S, PRAS A/S, SDC A/S m.fl.). Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters datterselskaber, og investeringerne betragtes derfor ikke som værende en del af sparekassens samlede aktierisiko. Den samlede aktiebeholdning korrigeret for de fællesejede sektorselskaber og øvrige unoterede kapitalandele i lokale aktieselskaber udgør ultimo 2010 i alt 54,6 mio. kr. svarende til 3,9 % af egenkapitalen. Aktierisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Direktionen modtager løbende rapportering herom.

Likviditetsrisiko

Sparekassens finansiering sker dels via indlån, garantkapital fra kunder og sparekassens egenkapital og dels via interbankmarkedet. Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån, puljeindskud og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt. Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet sker i såvel DKK og EUR via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og efterstillet kapital.

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og

tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

I løbet af 2010 har sparekassen styrket likviditeten via optagelse af 3-årige obligationslån på i alt 2,2 mia. kr. med garanti fra Finansiell Stabilitet.

Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har ultimo 2010 en likviditetsoverdækning på 292,5 %. Likviditetsberedskabet udgør 4,63 mia. kr. og kravet iht. lovgivningen udgør 1,18 mia. kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør 598 mio. kr. Dette beløb modsvarer rigeligt af ovennævnte likviditetsberedskab.

Direktionen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Operationel risiko

Den operationelle risiko er den risiko, der er forbundet med at eksistere som pengeinstitut. Et økonomisk tab som følge af operationelle risici vil typisk kunne placeres i en af følgende kategorier:

- Menneskelige eller systemmæssige fejl
- Utilstrækkelige eller fejlagtige interne procedurer og processer
- Eksterne begivenheder, herunder juridiske risici

Årsagen til tabet kan f.eks. være fejlagtig eller manglende overholdelse af forretnings- og/eller arbejdsprocedurer, fejl eller nedbrud i teknisk udstyr eller software, kriminelle handlinger, brand og lign.

Tab som følge af operationelle risici vil derfor typisk være enkeltstående tilfælde, idet der vil blive analyseret på begivenheden og iværksat foranstaltninger til imødegåelse af fremtidige tilfælde. Eksempelvis anskaffelse af yderligere / nyere sikringssystemer i en filial efter et røveri.

Der er udarbejdet forretningsgange, IT sikkerhedsprocedurer mv. i sparekassen. Disse udvikles og forbedres løbende for at sikre sparekassen bedst muligt mod tab pga. operationelle risici. Finanstilsynet aflægger en rapport efter hvert ordinære tilsyn om eventuelle mangler i organisationen, forretningsgange mv. Eventuelle fejl/mangler udbedres i sparekassen umiddelbart herefter. Foreningen af Lokale Pengeinstitutter udsender

jævnligt forslag til implementering af lovkrav i organisationen mv. Disse forslag sammenholdes med egne løsninger med henblik på endelig implementering af den mest optimale løsning.

Rapportering

Der rapporteres til direktion og bestyrelse vedr. de forskellige risikoområder alt afhængig af underliggende volatilitet og sparekassens eksponering indenfor det enkelte område. Der rapporteres dagligt til direktionen vedr. likviditeten, idet der er store udsving fra dag til dag. Direktionen orienteres endvidere dagligt om den aktuelle balancesammensætning, for at kunne planlægge kapitalfremskaffelse mv. ud fra de kendte fremtidige ændringer til balancesammensætningen.

I henhold til bestyrelsens instruks til direktionen rapporteres der månedligt til bestyrelse om nøgletal for renterisiko, valutarisiko, solvens, overdækning i henhold til lov om likviditet. Endvidere orienteres bestyrelsen månedligt om overtræk større end DKK 200.000.

2. Anvendelsesområde

Denne rapport er gældende for Sparekassen Vendsyssel og det 100 % ejede datterselskab, Ejendomsselskabet Vendsyssel, samt Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S hvor ejerandelen udgør 25 %.

Datterselskabet konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab, hvor Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S pro rata konsolideres. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomheden) regnskabspraksis. Denne risikoreport omhandler derfor aktiviteterne i koncernen Sparekassen Vendsyssel. Koncernkonsolideringen i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 139 omfatter følgende selskaber:

Sparekassen Vendsyssel, cvr. nr. 64 80 68 15

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, cvr. nr. 10 54 83 49

Amanah Kredit A/S, cvr. nr. 31 27 62 33

Spar Pantebrevsinvest A/S, cvr. nr. 27 08 43 38

Hovedaktiviteten i Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS er ejendomsdrift, herunder udlejning af ejendomme til bl.a. Sparekassen Vendsyssel. Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S finansierer ejendomme.

Alle beløb mv. i denne rapport er på moderselskabsniveau med mindre andet er angivet indledningsvist i det pågældende afsnit. Der rapporteres ikke direkte på koncernniveau, idet balancesammensætningen er meget ens på moder og koncernniveau. På koncernniveau er der mindre udlån og flere ejendomme. Udlånet i moderselskabet og merrisikoen på ejendommene på koncernniveau er indeholdt i opgørelsen af det individuelle solvensbehov. Sparekassens udgift til husleje i datterselskaberne er ikke elimineret i stresstesten og dermed i opgørelsen af det individuelle solvensbehov, men resultatet fra datterselskaberne elimineres. Herved sker der indirekte en stresstest på koncernniveau.

3. Basiskapital

Opgørelse af basiskapital	1.000 kr.
Kernekapital:	
Aktiekapital/garantikapital/andelskapital	729.054
Reserver	7.740
Overført overskud eller underskud	647.607
Primære fradrag i kernekapital:	
Immaterielle aktiver	-19.534
Kernekapital efter primære fradrag	1.364.867
Hybrid kernekapital (Bankpakke II lån)	234.106
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	1.598.973
Andre fradrag:	
Halvdelen af kapitalkravet i associeret virksomhed, der driver forsikringsvirksomhed	-3.045
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10 pct.	-8.605
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10 pct.	-24.635
Kernekapital efter fradrag	1.562.688
Supplerende kapital:	
Ansvarlig lånekapital	85.636
Opskrivningshenlæggelser	400
Medregnet supplerende kapital	86.036
Basiskapital før fradrag	1.648.724
Frdrag i basiskapital	
Halvdelen af kapitalkravet i associeret virksomhed, der driver forsikringsvirksomhed	-3.045
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10 pct.	-8.605
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10 pct.	-24.635
Basiskapital efter fradrag	1.612.439

Solvensprocenten for såvel moderselskabet som koncernen Sparekassen Vendsyssel er ultimo 2010 beregnet til 18,4 %.

4. Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte det individuelle solvensbehov. I Sparekassen Vendsyssel er der implementeret en model til opgørelse af solvensbehovet. I modellen afsættes kapital indenfor 4 risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, ejendomsrisiko og øvrige risici). Der henvises til punkt 5 i denne rapport for gennemgang af modellen til opgørelse af solvensbehovet og den tilstrækkelige basiskapital.

Solvenskrav til kreditrisici

I sparekassen anvendes standardmetoden for kreditrisiko til beregning af de risikovægtede poster, som kan fordeles således:

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8 % af eksponering)
Vægtede poster med kreditrisiko i alt	7.668.475	613.478
Institutter	20.327	1.626
Erhvervsvirksomheder mv.	3.489.960	279.197
Detailkunder	3.549.297	283.944
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	204.752	16.380
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	66.674	5.334
Dækkede obligationer	196.180	15.694
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	141.285	11.303

Solvenskrav til markedsrisici

Risikovægtede poster med markedsrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8 % af eksponeringen)
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	473.592	37.887
Gældsinstrumenter	351.699	28.136
Aktier	79.475	6.358
Valutakursrisiko	42.418	3.393

Solvenskrav til operationel risiko

Sparekassen Vendsyssel anvender basisindikatormetoden til at opgøre solvenskravet til den operationelle risiko.

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Vægtede poster med operationel risiko i alt	635.862	50.869

5. Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.

Den interne proces

I henhold til lovgivningen fastsætter bestyrelse og direktion sparekassens internt opgjorte solvensbehov. Direktion og bestyrelse har kvartalsvise drøftelser omkring fastsættelse af solvensbehovet. Drøftelsen tager udgangspunkt i et notat udfærdiget af de ansvarlige for regnskabs- og kreditfunktionerne. Notatet indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariabler, stressniveauer og eventuelle risikoområder. Direktionen udfærdiger herefter i samarbejde med regnskabs- og kreditcheferne det endelige oplæg til drøftelse på bestyrelsesmødet. På baggrund af denne drøftelse træffer direktion og bestyrelse herefter i fællesskab afgørelsen om fastsættelse af det individuelle solvensbehov og nødvendige basiskapital i henhold til § 124, stk. 1 og 4.

Metode

I opgørelsen af det nødvendige solvensbehov tages der udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter". Det er ledelsens vurdering, at opgørelsen af det nødvendige solvensbehov er tilstrækkelig til at dække sparekassens risici, når der tages udgangspunkt i førnævnte skabelon og vejledning.

Stresstest

Den første del af modellen indeholder en række stresstests. I disse stresstests "stresses" de enkelte regnskabsposter via en række variabler. Variablerne tager udgangspunkt i nogle usandsynlige men alligevel ikke helt utænkelige scenarier.

Variabler, der er stresstestet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Nedskrivning på udlån mv.	3,69 % af de samlede udlån og garantier
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald Rentestigning Valutarisiko Afledte finansielle instrumenter	30 % på handelsbeholdningen. 15 % på anlægsbeholdningen. 1,35 % på obligationsbeholdningen såvel indenfor som udenfor handelsbeholdningen. 2 % på øvrige poster med renterisiko udenfor handelsbeholdningen. Herudover vippes rentekurven med 0,7 procentpoint. EUR: 2,25 % af valutapositionen Øvrige valutaer: 12 % af valutapositionen Ingen positioner med kursrisiko
Kapital til dækning af øvrige risici	Fald i nettorenteindtægterne Fald i nettogebyrindtægterne Prisfald på ejendomme	Generelt fald på 12 % Generelt fald på 17 % Generelt fald på 18 %

Det er ledelsen, der har defineret, hvilke risici, Sparekassen Vendsyssel skal kunne modstå, og dermed hvilke variable, der skal stresstestes. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte sparekassens regnskabstal for en række negative begivenheder – for derved at se, hvorledes sparekassens økonomiske stilling reagerer i det givne scenarium.

Resultatet, af de gennemførte stresstest, indgår i solvensbehovsmodellen ved, at sparekassen som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte den samlede resultatpåvirkning i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for hvor meget kapital, der skal til for, at sparekassen kan overleve det opstillede scenarium.

Udover de risikoområder, der medtages via stresstests, er der en lang række risikoområder, som sparekassen har fundet relevante at medtage i vurderingen af solvensbehovet.

Andre risikoområder, der er vurderet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici	Herunder: Kunder med finansielle problemer Store engagementer Erhvervsmæssig koncentration Geografisk koncentration Koncentration af sikkerheder Uudnyttede kreditter
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Kapital til operationelle risici	

Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	Herunder: Strategisk risici Omdømmerisici Risici i relation til instituttets størrelse Ejendomsrisici Koncernrisici Kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Afviklingsrisici Andre forhold
---	--

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 efter Sparekassen Vendsyssel's opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at sparekassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at sparekassen har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Sparekassen Vendsyssel en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor minimum hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet. Konkret vil det i modellen betyde, at ledelsen skal skønne over den fremtidige vækstprocent, vækstens gennemsnitlige solvensvægt og indtjeningsmarginal efter skat.

Vækstforventningernes beregnede solvensbelastning vil i modellen slå direkte igennem på solvensbehovet i

form af et tillæg. Dog ses der bort fra solvensbelastningen i de tilfælde, hvor der allerede er taget initiativ til en kapitaludvidelse, der vil kunne absorbere udlånsvæksten.

6. Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier

Den nødvendige basiskapital og opgjorte solvensbehov pr. 31. december 2010 kan specificeres således:

Risikoområde	Tilstrækkelig Basiskapital (1.000 kr.)	Individuel solvensbehov i pct.	Procentmæssig andel af det samlede internt opgjorte solvensbehov
Kreditrisici	817.984	9,34	87,6
Markedsrisici	112.191	1,28	12,0
Operationelle risici	128.854	1,47	13,8
Øvrige risici	-124.831	-1,43	-13,4
Internt opgjort kapital- / solvensbehov	934.198	10,66	100,0

7. Kommentering af sparekassens solvensbehov

Punkt 5 i denne rapport viser samtlige punkter der tages stilling til i forbindelse med opgørelse af kapitalbehovet. Såfremt et punkt ikke er nævnt i nedenstående gennemgang er det udtryk for at der ikke er fundet behov for kapitalreservation til netop dette punkt.

Kreditrisici

De største risici som sparekassen er eksponeret overfor er kreditrisici, dvs. risikoen for at sparekassens kunder misligholder deres betalingsforpligtelser, hvorfor den største del af det individuelle solvensbehov stammer herfra. I processen vedr. opgørelsen af solvensbehovet er den største fokus derfor naturligt rettet på dette område. Det samlede kapitalbehov til kreditrisici er skitseret nedenfor, hvoraf det ses, at kapitalreservationen til kunder med finansielle problemer er ca. dobbelt så stor som det beløb der skal reserveres i henhold til stresstesten.

Kreditrisici	Tilstrækkelig Basiskapital (1.000 kr.)	Individuel solvensbehov i pct.	Procentmæssig andel af det samlede kapitalbehov til kreditrisici
Stresstest af de samlede udlån og garantier	337.298	3,85	41,2
Kunder med finansielle problemer	685.110	7,82	83,8

Erhvervsmæssig koncentration	87.570	1,00	10,7
Uudnyttede kreditter	8.559	0,10	1,0
Fradrag for den samlede korrektivkonto	-300.553	-3,43	-36,7
Kapitalbehov til kreditrisici	817.984	9,34	100,0

Markedsrisici

Opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital til dækning af markedsrisici skal dække risikoen for tab som følge af at dagsværdien af de finansielle aktiver og – passiver ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. I sparekassen er der en stor beholdning af obligationer til amortiseret kostpris, dvs. obligationer der skal beholdes til udløb og derfor er udenfor handelsbeholdningen. I føromtalte skabelon fra Lokale Pengeinstitutter samt vejledningen fra Finanstilsynet er der under stresstesten af renterisikoen lagt op til en rentestigning på 1,35 procentpoint i handelsbeholdningen og 2,00 % udenfor handelsbeholdningen. I sparekassen har vi valgt at differentiere i forhold til modellen på dette punkt. Beholdningen af obligationer udenfor handelsbeholdningen består af traditionelle obligationer, hvorfor de i stresstest øjemed behandles som almindelig handelsbeholdning. Der anvendes derfor 1,35 % i stresstesten af renterisikoen på hele obligationsbeholdningen og 2 % på resten af renterisikoen udenfor handelsbeholdningen. Herudover vippes rentekurven med 0,7 %. I opgørelsen af renterisikoen ultimo 2010 er hovedparten af renterisikoen på poster med en modificeret varighed > 3,6 år. Rentekurven vippes derfor i dette punkt.

Markedsrisici	Tilstrækkelig Basiskapital (1.000 kr.)	Individuel solvensbehov i pct.	Procentmæssig andel af det samlede kapitalbehov til markedsrisici
Obligationer indenfor handelsbeholdningen	12.182	0,14	10,9
Obligationer udenfor handelsbeholdningen	77.952	0,88	68,8
Fastforrentede udlån	15.383	0,18	14,1
Fastforrentede indlån	-22.616	- 0,26	- 20,3
Øvrige fastforrentede passivposter	-29.297	- 0,33	- 25,8
Aktier indenfor handelsbeholdningen	16.366	0,19	14,8
Aktier udenfor handelsbeholdningen	40.273	0,46	35,9
Valutarisici	1.948	0,02	1,6
Kapitalbehov til markedsrisici	112.191	1,28	100,0

Operationelle risici

Opgørelsen af kapitalen til operationelle risici skal dække tab som f.eks. u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl, brand, tyveri, besvigelser mv.

Til opgørelsen af den nødvendige kapital til dækning af operationelle risici anvender sparekassen basisindikatormodellen.

Øvrige forhold

Kapitaldækning til øvrige forhold omfatter såvel risici der ikke kan indplaceres i en af ovenstående kategorier samt den indtjening der stammer fra sparekassens primære drift efter stresstest og dermed reducerer det samlede kapitalbehov. Opgørelsen kan specificeres således:

Øvrige forhold	Tilstrækkelig Basiskapital (1.000 kr.)	Individuel solvensbehov i pct.	Procentmæssig andel af det samlede kapitalbehov til øvrige risici
Netto renteindtægter efter stresstest	-299.585	-3,42	239,2
Netto gebyrindtægter efter stresstest	-118.607	-1,35	94,4
Udgifter til personale og adm. efter stresstest	243.900	2,77	-193,7
Af- og nedskrivninger efter stresstest	42.625	0,49	-34,3
Øvrige driftsposter efter stresstest	-1.000	-0,01	0,7
Kapitalfremskaffelse	454	0,01	-0,7
Likviditetsrisici	7.382	0,08	-5,6
Kapitalbehov til øvrige risici	-124.831	-1,43	100,0

8. Lovbestemte krav

Der er ingen tillæg til solvensbehovet pga. lovbestemte krav.

9. Solvensprocent og basiskapital

De samlede kapitalforhold og solvensmæssige overdækning i sparekassen udgør ultimo 2010 følgende:

Basiskapital	1.612.439
Vægtede poster i alt	8.765.596
Faktisk solvens ultimo 2010, pct.	18,4
Tilstrækkelig basiskapital	934.198
Solvensmæssig overdækning	678.241
Solvensbehov, pct.	10,7
Solvensmæssig overdækning i pct. point	7,7

10. Solvensmæssig målsætning og internt opgjort solvensbehov

I sparekassen er der en intern målsætning om, at den solvensmæssige overdækning altid skal være minimum 5 % point, defineres som den faktiske solvensprocent i forhold til det internt opgjorte solvensbehov. Såfremt det internt opgjorte solvensbehov er beregnet til mindre end 8 % skal den solvensmæssige overdækning udregnes i forhold til det lovmæssige minimumskrav på 8 %.

11. Modpartsrisiko – afledte finansielle instrumenter

Sparekassen Vendsyssel har ingen beholdninger af afledte finansielle instrumenter ud over uafviklede spothandler vedr. egenbeholdningen af værdipapirer samt swapaftaler og valutaterminsforretninger med kunder der er 100 % afdækket via anden finansiell samarbejdspartner. På swapaftaler og valutaterminsforretninger er der således ingen kursrisiko, men udelukkende kreditrisiko.

Bruttodagsværdien af swapaftaler og valutaterminsforretninger er indregnet i balancepostene "andre aktiver" hhv. "andre passiver" med t.kr. 90.654.

12. Kreditrisiko

Ved definition af misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer følges bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 51-54, hvortil henvises.

Den samlede værdi af eksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditrisiko-reduktionen andrager ultimo 2010 i alt 13,50 mia. kr.

Vægtede poster med kreditrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster med kreditrisiko 2010					
	1. kvartal.	2. kvartal.	3. kvartal.	4. kvartal.	Gennemsnit	Kapitalkrav 4. kvartal (8% af vægtede poster)
Vægtede poster med kreditrisiko i alt	7.412.823	7.620.367	7.745.712	7.668.476	7.610.596	613.078
Institutter	0	0	0	20.327	5.082	1.626
Erhvervsvirksomheder mv.	3.069.664	3.212.165	3.290.520	3.489.960	3.265.577	279.197
Detailkunder	3.721.679	3.720.054	3.645.681	3.549.297	3.659.178	283.944
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	210.376	208.096	208.298	204.753	207.881	16.380
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	95.751	92.390	208.520	66.674	115.834	5.334
Dækkede obligationer	144.777	221.434	222.465	191.180	194.964	15.294
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	4.503	4.023	0	0	2.132	0
Eksponeringer i andre poster, incl. aktiver uden modparter	166.073	162.205	170.228	141.285	159.948	11.303

Ovenstående eksponeringer opdelt geografisk og fordelt på væsentlige eksponeringskategorier er ikke belyst, da 95 % eller mere af de samlede eksponeringer er i Danmark.

Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk opgøres på baggrund af kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 3. Heraf følger, at fordring klassificeres som misligholdt når der har været restancer uafbrudt i 90 dage og med minimum 1.000 kr. for så vidt angår detailkunder og 10.000 kr. for så vidt angår øvrige modparter.

Eksponeringer med kreditrisiko fordelt på brancher og eksponeringskategori

1.000 kr.	Central- regeringer eller cen- tralbanker	Regionale eller lokale myndig- heder	Institutter	Erhvervs- virksom- heder mv.	Detail- kunder	Ekspone- ringer sikret ved pant i fast ejendom	Ekspone- ringer hvorpå der er res- tancer eller overtræk	Dækkede obligationer	Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	I alt
Offentlige myndigheder	0	50.030	0	0	0	0	0	0	0	50.030
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0	977.807	727.510	90.148	5.381	0	0	1.800.847
Industri og råstofudvinding	0	0	0	141.663	144.231	10.723	3.466	0	0	300.083
Energiforsyning	0	0	0	260.647	101.587	5.189	0	0	0	367.423
Bygge og anlæg	0	0	0	341.128	257.732	35.547	1.951	0	0	636.358
Handel	0	0	0	114.032	412.892	33.473	1.561	0	0	561.959
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	102.872	206.526	12.448	179	0	0	322.025
Information og kommunikation	0	0	0	7.863	54.758	3.091	0	0	0	65.712
Finansiering og forsikring	0	0	100.826	502.816	21.025	1.500	2.318	1.961.800	0	2.590.285
Fast ejendom	0	0	0	431.960	266.580	27.327	7.857	0	0	733.724
Øvrige erhverv	45.816	0	0	889.767	529.490	58.273	3.754	0	283.333	1.810.434
I alt erhverv	45.816	0	100.826	3770.557	2.722.331	277.720	26.466	1.961.800	283.333	9.188.849
Private	0	0	0	179.374	3.542.262	310.268	24.260	0	0	4.258.390
I alt	45.816	50.030	100.826	3.949.931	6.264.593	587.988	50.726	1.961.800	485.560	13.497.269

Eksponeeringer med kreditrisiko fordelt på løbetider og eksponeeringskategori

1.000 kr.	Anfordring	0 – 3 mdr.	3 mdr. – 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	I alt
Centralregeringer eller centralbanker	42.949	0	2.867	0	0	45.816
Regionale eller lokale myndigheder	0	30	50.000	0	0	50.030
Institutter	72.486	0	0	28.340	0	100.826
Erhvervsvirksomheder mv.	13.225	597.449	390.770	2.005.176	943.311	3.949.931
Detailkunder	15.861	1.324.083	905.219	2.398.794	1.620.636	6.264.593
Eksponeeringer sikret ved pant i fast ejendom	337	6.308	1.557	263.741	316.045	587.988
Eksponeeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	60	5.186	5.652	24.107	15.721	50.726
Dækkede obligationer	0	341.533	0	0	1.620.267	1.961.800
Eksponeeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	0	202.227	0	0	283.333	485.560
I alt	144.918	2.476.816	1.356.065	4.720.158	4.799.312	13.497.269

Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

1.000 kr.	Misligholdte fordringer ifølge kapitaldækningsbekendtgørelsen bilag 3 punkt 21. (overtræk / restancer > 1.000 dkk)	Værdiforringede udlån og garantier	Udlån og garantier med væsentlige svagheder	Nedskrivninger og hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden *
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.381	388.879	285.980	44.066	420
Industri og råstofudvinding	3.446	12.032	16.971	11.650	138
Energiforsyning	0	105.627	29.308	0	0
Bygge- og anlæg	1.951	109.476	67.062	13.770	3.325
Handel	1.561	56.015	10.541	20.592	-1.263
Transport, hoteller og restauranter	179	42.998	14.426	18.505	18.280
Information og kommunikation	0	693	14.208	799	799
Finansiering og forsikring	2.318	119.571	0	15.163	32.241
Fast ejendom	7.857	268.913	70.510	19.456	3.081
Øvrige erhverv	3.754	57.932	29.451	61.396	36.125
I alt erhverv	26.466	1.162.136	538.457	205.396	93.145
Private	24.260	44.689	51.008	95.158	38.046
I alt	50.726	1.206.825	589.465	300.554	131.191

*Udgiftsførte beløb beregnes som: Nedskrivninger / hensættelser ultimo indeværende år fratrukket nedskrivninger / hensættelser ultimo året før tillagt endeligt tabt (afskrevet) i året.

Opgørelse af den samlede værdi af henholdsvis misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer fordelt på betydende områder undlades, idet ca. 98 % af eksponeringerne er i Danmark.

Bevægelser på misligholdte og værdiforringede fordringer

Beløb i 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser		Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	
	Udlån	Garantidebitorer	Udlån	Garantidebitorer
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	258.304	36.714	13.726	0
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	131.229	22.627	2.731	0
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-14.866	-6.906	-4.125	0
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	97.370	41.511	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	277.297	10.924	12.332	0
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	774.291	59.931		

Sparekassen Vendsyssel har ingen nedskrivninger / hensættelser på tilgodehavender eller garantier vedr. andre kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko.

13. Kreditvurderingsbureauer

Der anvendes ikke en direkte ratingmetode på baggrund af rating hos et godkendt ratingbureau.

14. Oplysninger om opgørelse af kreditrisiko under IRB-metoden

IRB-metoden anvendes ikke i Sparekassen Vendsyssel.

15. Markedsrisiko

Opgørelse af solvensrisici på poster med positionsrisiko

	1.000 kr. (vægtet beløb)	Kapitalkravet (8 pct. af vægtet beløb)
Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet		
Poster med positionsrisiko: Gældsinstrumenter	351.698	28.136
Aktier mv. (inkl. kollektive investeringsordninger)	79.475	6.358
Råvarer	0	0
Poster med: Valutaposition	42.418	3.393

16. Oplysninger om interne modeller (VaR-modeller)

VaR-modeller anvendes ikke i Sparekassen Vendsyssel.

17. Operationel risiko

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal pengeinstitutterne kapitalmæssigt afdække operationelle risici. Kapitalkravet til de operationelle risici skal dække: "Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Sparekassen Vendsyssel anvender basisindikatormetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Det betyder, at kapitalkravet til de operationelle risici opgøres til 15 pct. af de gennemsnitlige "basisindtægter" de seneste 3 år. Basisindtægterne er summen af nettorentindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Sparekassen gennemfører imidlertid løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under opgørelse af solvensbehovet.

18. Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Sparekassen Vendsyssel har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Sparekassen påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen.

I flere af sektoraktieselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Sparekassen regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt, afhængig af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men værdiansættes derimod typisk med udgangspunkt i den senest kendte handel, alternativt beregnes værdien med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Sparekassen Vendsyssel har udover aktier i sektorselskaber aktier i selskaber i lokalområdet. Disse aktier er anskaffet ud fra et ønske om at støtte initiativer i lokalområdet og sparekassen påtænker ikke at sælge disse aktier. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen, reguleringer i den bogførte værdi af aktierne tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Af den samlede aktiebeholdning på t.kr. 323.094 udgør aktier i handelsbeholdningen i alt t.kr. 54.605.

Handelsbeholdningen består hovedsageligt af aktier noteret på børser i Danmark.

De unoterede aktier i alt tkr. 268.490 kan specificeres således:

Beløb i 1.000 kr.	Kursværdi 31.12.2010	Ikke realiserede gevinster og tab i 2010	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2010
EDB centraler mv.	30.049	-550	0

Investeringsforeninger	24.433	701	67
Realkreditselskaber	182.932	6.991	0
Pensionsselskaber	1.944	-35	0
Øvrige	29.132	-62	469
I alt	268.490	7.045	536

19. renterisiko i positioner udenfor handelsbeholdningen

Renterisikoen opgøres som det tab / den gevinst sparekassen vil få ved en rentestigning på 1 procentpoint. Sparekassens eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af fast forrentede danske obligationer samt fastforrentede gældsposterobligationer og i mindre grad udlån og indlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør 37,9 mio. kr. svarende til 2,4 % af kernekapitalen efter fradrag. Renterisikoen udenfor handelsbeholdningen udgør 20,7 mio. kr. Den samlede renterisiko på obligationer udgør 70,7 mio. kr. hvoraf 53,4 mio. kan henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris som derfor ikke kursreguleringerne i sparekassens driftsregnskab.

Udviklingen i renterisikoen for hver af delementerne, indlån og andre gældsposter, udlån og obligationer rapporteres til bestyrelse og direktion månedligt.

Nedenstående skema viser de samlede positioner udenfor handelsbeholdningen hvorpå der er renterisiko.

Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen

Beløb i 1.000 kr.	Markedsværdi	Renterisiko
Obligationer til Amortiseret kostpris (hold-til-udløb)	1.953.974	53.397
Fastforrentet udlån	97.285	5.928
Fastforrentet indlån	1.680.916	-16.109
Fastforrentede gældsposter	3.156.993	-22.536
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen i alt	6.889.168	20.680

Renterisikoen på hold-til-udløb beholdningen vil kun påvirke sparekassens driftsresultat såfremt beholdningen sælges, hvilket anses som meget usandsynligt idet under denne beholdning udgør grundbeløbet af sparekassens til enhver tid gældende likviditetsberedskab.

20. Securitiseringer

Der anvendes ikke securitiseringer i Sparekassen Vendsyssel.

21. Kreditrisiko i IRB-institutter

IRB-metoden anvendes ikke i Sparekassen Vendsyssel.

22. Kreditreducerende metoder

Sparekassen Vendsyssel anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

Sparekassen Vendsyssel har via sine politikker og forretningsgange omkring sikkerhedsstillelse prioriteret at modtage finansielle sikkerheder indenfor følgende hovedområder:

- Indlånsmidler i såvel DKK som valuta
- Obligationer og gældsinstrumenter
- Investeringsforeningsbeviser
- Børsnoterede aktier

Idet Sparekassen Vendsyssel ikke har markedsført sig kraftigt med henblik på etablering af investeringskreditter med pant i de købte værdipapirer er mængden af finansielle sikkerheder i sparekassen forholdsvis begrænset. Den traditionelle sikkerhedsstillelse i form af en eksisterende beholdning af værdipapirer praktiseres når det er muligt.

Sparekassens politik for værdiansættelse af finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen er en konservativ markedsværdibetragtning. Der er faste procedurer for forvaltning og værdiansættelse af de finansielle sikkerheder, der medfører, at sparekassen har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån. De beskrevne procedurer er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages i kreditafdelingen.

Sparekassen Vendsyssel anvender den udbyggede metode som kreditreducerende teknik. Det medfører, at sparekassen kan reducere kapitalbelastningen af et engagement, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder, der er udstedt af virksomheder eller lande med en særlig god kreditrating.

Sparekassen anvender garantier som kreditrisikoreducerende middel såfremt garantien er udstedt af følgende typer af modparter:

- Centralregeringer og centralbanker
- Regionale og lokale myndigheder
- Pengeinstitutter og realkreditinstitutter

Kreditreduktion med finansielle sikkerheder og garantier m.v.

Nedenstående tabel viser de samlede eksponeringer dækket af finansielle sikkerheder samt garantier og kreditderivater ultimo 2010:

1.000 kr.	Eksponeringer dækket af finansielle sikkerheder	Eksponeringer dækket af garantier og kreditderivater
Erhvervsvirksomheder mv.	87.798	3.723
Detailkunder	59.724	865
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	85	0
I alt	147.607	4.588

23. Avancerede målemetoder til opgørelse af operationen risiko

Der anvendes ikke avancerede målemetoder til opgørelse af den operationelle risiko i Sparekassen Vendsyssel.