



Risikorapport 2007



SPAREKASSEN

Vendsyssel

www.sparv.dk

Sparekassen Vendsyssel
Østergade 15
DK-9760 Vrå
CVR.-nr. 64806815
Tel +45 98 98 16 00
Fax +45 98 98 25 51
mail@sparv.dk
www.sparv.dk

Målsætning og risikopolitikker	2
Risikostyring generelt	2
Risikotyper	3
Kreditrisiko	3
Markedsrisiko.....	4
Operationel risiko	5
Likviditetsrisiko.....	6
Rapportering.....	7
Basiskapital.....	8
Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	8
Solvenskrav til markedsrisici.....	10
Modpartsrisiko.....	11
Kreditrisiko	11
Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:	12
Bevægelser på misligholdte og værdiforringede fordringer.....	13
Markedsrisiko.....	13
Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen	14
Opgørelse over aktier udenfor handelsbeholdningen.....	14
Eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen.....	15
Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen	15

RISIKORAPPORT 2007

I henhold til kapitalbekendtgørelsens bilag 20 skal sparekassen offentliggøre oplysninger omkring finansielle risici og politikker til styring af disse. Sparekassen Vendsyssel anvender ikke avancerede modeller til beregning af de risikovægtede poster. Risikoreporten 2007 aflægges efter overgangsbestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, idet opgørelsen af de risikovægtede aktiver i årsrapporten 2007 er opgjort i henhold hertil. Basel II vedr. kreditrisiko og operationel risiko vil således først blive implementeret i Sparekassen Vendsyssel primo 2008.

Der vil være oplysninger i denne risikoreport som tillige kan findes i Årsrapporten 2007 for Sparekassen Vendsyssel. Risikoreporten 2007 er i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens § 70, stk. 17 offentliggjort samtidig med Årsrapporten 2007.

Målsætning og risikopolitikker

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 således sparekassen 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. Sparekassen udlån og garantistillelse er fordelt jævnt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervs-kunder indenfor mange forskellige sektorer. Summen af store engagementer udgør kun 16,7 % af basiskapitalen og udlåns gearingen i forhold til egenkapitalen er 3,3.

Sparekassens ledelse har fastsat rammer for styring af den samlede kreditrisiko. 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 til sparekassens ledelse. 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.

Engagementer der er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derfor er klassificeret som store engagementer overvåges løbende. Der er ultimo 2007 meget få store engagementer og ingen er i nærheden af grænsen på 25 % af basiskapitalen.

Sparekassens kreditafdeling er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditafdelingen bevilger faciliteter, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet. Større sager bevilget i direktionen og / eller bestyrelsen.

Der anvendes ikke kreditscoremodeller i Sparekassen Vendsyssel, hvorfor enhver kreditmæssig bevilling beror på en individuel vurdering af kunden.

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 aktiverne videresolgt hurtigst muligt.

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. Til vurderingen af størrelse på de gruppevise nedskrivninger anvendes en segmenteringsmodel der er udviklet af 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 erhvervs-kunder.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at aktiver og passiver ændrer sig som følge af en ændring i markedsforholdene. 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. Den samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Ledelsen modtager løbende rapportering herom.

Renterisiko

Den samlede renterisiko, dvs. tab eller gevinst for Sparekassen, hvis renten ændres med 1 procentpoint, udgør 33,4 mio. kr. svarende til 2,3 % af kernekapitalen efter fradrag. Størstedelen af renterisikoen vedrører beholdningen af børsnoterede obligationer noteret i DKK. Renterisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Ledelsen modtager løbende rapportering herom.

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 239,9 mio. kr. (netto) svarende til 16,0 % af kernekapitalen efter fradrag. I det størstedelen af den samlede nettoposition er i EUR, vurderes risikoen som værende moderat. Valutapositionen excl. EUR udgør 4,6 % af kernekapitalen efter fradrag. Den væsentligste del af valutarisikoen vedrører udlån til kunder bogført i EUR. Valutarisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Ledelsen modtager løbende rapportering herom.

Aktierisiko

Aktiebeholdning består af børsnoterede og unoterede aktier. Aktierisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Ledelsen modtager løbende rapportering herom.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassens udlån og garanti-stillelse er fordelt jævnt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervskunder indenfor mange forskellige sektorer. Summen af store engagementer udgør kun 16,7 % af basiskapitalen og udlåns gearingen i forhold til egenkapitalen er 3,3.

Sparekassens ledelse har fastsat rammer for styring af den samlede kreditrisiko. 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 til sparekassens ledelse.

Ejendomsrisiko

Ejendomsrisiko er sparekassens risiko for, at der bliver prisfald på fast ejendom. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift. Investeringsejendommene i porteføljen er anskaffet til udlejningsformål. Hele sparekassens ejendomsportefølje bliver minimum 1 gang årligt gennemgået med henblik på korrekt værdiansættelse. Der laves en afkastberegning på hver enkelt ejendom.

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.

Likviditetsrisiko

Fundingen af sparekassens daglige drift sker dels via indlån, garantikapital og egenkapital og dels via penge-markedet. Kapitalfremskaffelse på pengemarkedet sker via traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og efterstillet kapital i såvel DKK som fremmed valuta. Likviditetsrisikoen er risikoen for at sparekassen ikke kan få forlænget de eksisterende lån samt optage nye lån til finansiering af væksten i udlån mv.

I sparekassens strategi for likviditetsfremskaffelse er det besluttet at løbetiderne på lån mv. skal fordeles mellem kort (<1 år), mellemlang (1 – 5 år) og lang (> 5 år) under hensynstagen til sammensætningen af balance og egenkapital. Der rapporteres dagligt til direktionen om likviditeten, idet der er store udsving fra dag til dag.

Sparekassen har ultimo 2007 en overdækning i forhold til lovkrav om likviditet på 58,7 %.

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 planlægger fremtidig kapitalfremskaffelse ud fra de kendte ændringer til balancesammensætning mv.

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.

Basiskapital

Opgørelse af basiskapital	1.000 kr.
Kernekapital	1.503.595
Aktiekapital/garantikapital/andelskapital	976.369
Reserver	2.733
Overført overskud eller underskud	524.493
Primære fradrag i kernekapital	-3.272
Udsudte aktiverede skatteaktiver	-3.272
Kernekapital efter primære fradrag	1.500.323
Supplerende kapital	80.828
Ansvarlig lånekapital	80.428
Opskrivningshenlæggelser	400
Medregnet supplerende kapital	80.828
Basiskapital før fradrag	1.581.151
Fradrag i basiskapital	0
Basiskapital efter fradrag	1.581.151

Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte det individuelle solvensbehov for Sparekassen Vendsyssel. 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).

Den første del af modellen indeholder en række stresstest. I disse stresstest "stresses" de enkelte regnskabsposter via 7 variable.

Variable, der er stresstestet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Stigning i tab på kunder
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald Rentestigning
Kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	Ejendomsprisfald
Kapital til dækning af øvrige risici	Generelt fald i indtægterne Stigning i valutakursrisiko Stigning i modpartsrisiko

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 Sparekassen Vendsyssel's 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 Vendsyssel som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestets 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 Vendsyssel 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	<u>Herunder:</u> Store engagementer Svage engagementer Geografisk koncentration Erhvervsmæssig koncentration Koncentration af sikkerheder
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Yderligere kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	

Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	<u>Herunder:</u> Operational risiko og kontrolmiljø Strategisk risici Omdømmerisici Risici i relation til instituttets størrelse kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici
---	---

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 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.

Solvenskrav til markedsrisici

Risikovægtede poster med markedsrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Vægtede poster med markedsrisiko	862.075	68.966
Gældsinstrumenter	372.135	29.771
Aktier	185.657	14.853
Kollektive investeringsordninger	64.423	5.153
Valutakursrisiko	239.860	19.189

Modpartsrisiko

Sparekassen Vendsyssel anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse for afledte finansielle instrumenter, der er omfattet af definitionen i kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 17, samt for kreditderivater inden for handelsbeholdningen.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko følger af nedenstående metode:

- 1) Kontrakter opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi
- 2) For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens nominelle hovedstole eller de underliggende værdier med procentsatser fastsat af Finanstilsynet. Swaps baseret på to variable renter i samme valuta er undtaget herfor, idet kun den aktuelle genanskaffelsesomkostning skal beregnes.
- 3) Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

I forbindelse med instituttets fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital holdes kapital svarende til 8% af den positive markedsværdi af derivaterne.

I pengeinstituttets bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

Samlet opgørelse pr. 31/12-2007:

	Positiv bruttodagsværdi af finansielle kontrakter efter netting	Den samlede eksponeringsværdi af instituttets modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetode
Modpart med risikovægt 20%	82.297	555
Modpart med risikovægt 100%	83.519	1.726

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 kreditrisikoreduktionen andrager ultimo 2007 i alt 8.144,1 mio. kr.

Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

1.000 kr.	Udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger/hensættelser (individuelt som gruppevist)	Misligholdte fordringer ifølge kapitaldækningsbekendtgørelsen bilag 3 punkt 21. (overtræk / restancer > 1.000 dkk)	Nedskrivninger / hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
Offentlige myndigheder	0	0	0	
Landbrug, jagt skovbrug	600.284	20.827	14.165	-6.804
Fiskeri	33.301	221	3.038	0
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker	334.161	7.397	7.187	1.803
Bygge- og anlægsvirksomhed	228.299	5.651	3.189	-681
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	334.023	18.143	9.558	-1.251
Transport, post og telefon	103.459	1.787	4.598	-539
Kredit- og finansieringsvirk. samt forsikrings-virk.	71.684	108	0	0
Ejendomsadm., og -handel, forretningsservice	419.350	10.748	1.623	1.180
Øvrige erhverv	379.076	3.567	10.086	-1.935
I alt erhverv	2.503.637	47.622	53.444	-8.227
Private	2.466.656	82.012	31.852	6.681
I alt	4.970.290	150.461	85.296	-1.546

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/hensættelser		Gruppevise nedskrivninger/hensættelser	
	Udlån	Garantidebitorer	Udlån	Garantidebitorer
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	92.355	0	4.300	1.200
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	35.282	4.784	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-36.829	0	-2.452	-1.200
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-5.512	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	85.296	4.784	1.848	0
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	265.746	43.063	8.621.268	0

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

Markedsrisiko

Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet		1.000 kr. (vægtet beløb)	Kapitalkravet (8 pct. af vægtet beløb)
Poster med positionsrisiko:	Gældsinstrumenter	372.135	29.771
	Aktier mv. (inkl. kollektive investeringsordninger)	250.080	20.006
	Råvarer	0	0
Poster med:	Valutaposition	239.860	19.189

Eksposering 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 omfordels 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.

Opgørelse over aktier udenfor handelsbeholdningen

Beløb i 1.000 kr.	Kursværdi 31.12.2007	Ikke realiserede gevinster og tab i 2007	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2007
EDB centraler mv.	16.049	0	0
Investeringsforeninger	27.563	11.244	816
Realkreditselskaber	83.377	9.313	0
Pensionselskaber	4.211	-1.232	0
Øvrige	1.711	-55	11
I alt	132.911	19.270	827

Eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Sparekassens eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af fast forrentede udlån, indlån og obligationer til amortiseret kostpris. Udviklingen i renterisikoen for disse positioner rapporteres til bestyrelse og direktion månedligt.

Renterisikoen opgøres som det tab / den gevinst sparekassen vil få ved en rentestigning på 1 procentpoint. 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)	214.879	12.248
Fastforrentet udlån	224.887	6.147
Fastforrentet indlån	622.211	-1.371
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen i alt	1.061.977	17.024

Den samlede værdi af ovennævnte poster vil blive reduceret med ca. 17 mio. kr. ved en rentestigning på 1 procentpoint. Beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris (hold-til-udløb) skal ikke kursreguleres over resultatopgørelsen. Sparekassens resultat vil derfor kun blive påvirket med ca. 4,8 mio. kr.

Værdireduktionen af hold-til-udløb beholdningen vil kun påvirke driften såfremt beholdningen sælges, hvilket anses som meget usandsynligt idet kun en mindre del af den samlede obligationsbeholdning er har denne klassificering.