



Risikorapport

vedr. opgørelse af tilstrækkelig basiskapital
og solvensbehov pr. 31.12.13



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.....	12
Aktierisiko	13
Rapportering.....	14
2. Anvendelsesområde	15
3. Basiskapital.....	16
4. Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	16
Solvenskrav til kreditrisici	17
Solvenskrav til markedsrisici	17
Solvenskrav til operationel risiko	17
5. Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.	18
Den interne proces.....	18
Metode	18
6. Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier.....	19
7. Kommentering af koncernens solvensbehov.....	20
Indtjening.....	20

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

Indledning

I henhold til kapitalbekendtgørelsens §§60-66 samt bilag 20 hertil 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 2013 for Sparekassen Vendsyssel. Risikorapporten 2013 er offentliggjort samtidig med Årsrapporten 2013 på sparekassens hjemmeside – www.sparv.dk.

Punkterne i denne risikorapport svarer til punkterne i Finanstilsynets bilag 20 til kapitaldækningsbekendtgørelsen. Ifølge kapitaldækningsbekendtgørelsen § 64 skal oplysningerne offentliggøres minimum 1 gang årligt, dog oftere såfremt sparekassen måtte vurdere at dette er nødvendigt. Punkterne 6-10 offentliggøres halvårligt i forbindelse med beregning af solvensbehovet. 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 koncernen Sparekassen Vendsyssel, med mindre andet er angivet.

1. Målsætning og risikopolitikker

I den efterfølgende gennemgang af eksponeringsbeløb mv., samt de forskellige typer risici, sker beskrivelsen på koncernniveau. Risikoen på koncernniveau afviger kun marginalt fra moderselskabsniveauet idet risici i datterselskaberne udelukkende vedrører ejendomme og ejendomsfinansiering 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 eller de i øvrige selskaber i koncernen anvendes 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 afdeling. 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 kreditafdelingen en særskilt handlingsplan. Dette sker i samarbejde med den kundeansvarlige. 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 koncernens 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 den forholdsmæssige 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 2013 i alt 258,4 mio. kr.

Koncernen, Sparekassen Vendsyssel

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier

Efter nedskrivninger / hensættelser	2013		2012	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0	0,1
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.....	17,6	1.842,5	16,1	1.742,7
Industri og råstofudvinding.....	2,7	285,2	5,1	554,3
Energiforsyning.....	2,9	305,3	3,2	344,2
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,9	404,9	4,6	496,5
Handel.....	4,1	425,9	4,1	446,3
Transport, hoteller og restauranter.....	2,4	249,2	2,4	263,8
Information og kommunikation.....	0,3	35,6	0,3	32,2
Finansiering og forsikring.....	4,3	449,0	4,1	443,2
Fast ejendom.....	12,2	1.278,8	9,1	989,7
Øvrige erhverv.....	5,9	619,0	6,9	743,1
Erhverv i alt	56,2	5.895,2	56,0	6.055,9
Private	43,8	4.598,9	44,0	4.761,3
I alt	100,0	10.494,3	100,0	10.817,3

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består primært af udlån 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 garantiforpligtigelser.

I sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder.

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 2013 0,0 % af basiskapitalen og der er således ingen store engagementer.

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 (OIV), 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 OIV. Vurderingerne baseres på et forsigtighedsprincip.

Pengeinstitutter skal løbende opgøre sit individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeengagementer. Fra og med 2012 har sparekassen anvendes Finanstilsynets 8+ metode, herunder "Kreditreservationsmetoden" til punkterne vedr. kreditrisiko.

Ifølge kreditreservationsmetoden skal der reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de engagementer som udviser OIV eller har væsentlige svaghestegn uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet tilsvarende beløb på landbrugsengagementer, der er større end 1 % af basiskapitalen efter fradrag.

Reservationen fra kreditrisici i henhold til Kreditreservationsmetoden udgør ultimo 2013 (på moderselskabsniveau) i alt 943,5 mio. kr. mod 890,4 mio. kr. ultimo 2012.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier (på moderselskabsniveau) udgør ultimo 2013 i alt 999,0 mio. kr., og der er således afsat i alt 1.942,5 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. Hertil kommer overtagne nedskrivninger fra fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S der udgør i alt 95,5 mio. kr. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og kreditreservation ultimo 2013 hhv. 369,5 mio. kr. og 239,8 mio. kr., hvilket svarer til 27,5 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser til landbrugsbranchen udgør 16,7 % mod 13,6 % ultimo 2012.

Beløb i mio. kr.	Udlån og garantier før nedskrivning / hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Branche				
Offentlige myndigheder	0,1	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.212,0	366,4	3,1	16,7
Industri og råstofudvinding	338,2	51,4	1,6	15,7
Energiforsyning	319,4	13,2	1,0	4,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	471,2	62,4	3,9	14,1
Handel	478,4	50,7	1,9	11,0
Transport, hoteller og restauranter	307,2	57,2	0,8	18,9
Information og kommunikation	36,4	0,7	0,1	2,2
Finansiering og forsikring	532,9	79,4	4,6	15,8
Fast ejendom	1.345,3	61,4	5,1	4,9
Øvrige erhverv	657,9	36,8	2,1	5,9
Private	4.795,8	187,7	8,6	4,1
I alt	11.494,9	967,3	32,8	8,7

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør i alt 2.212,0 mio. kr. svarende til 19,2 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De tilsvarende tal ultimo 2012 er 2.016,0 mio. kr. svarende til 17,3 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

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. I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet

oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne lavere, når dette er dokumenteret ud fra eksterne vurderinger.

Produktionsgrenen "Mælkeproducenter" har fortsat svære vilkår for at skabe rentabilitet i bedrifterne. Der er dog i 2013 konstateret en markant fremgang i rentabiliteten i langt de fleste af disse bedrifter grundet en højere afregningspris for mælk samt en faldende foderpris. Udfasning af mælkekvoten i år 2015 betyder endvidere, at der løbende sker en tilpasning af værdierne på mælkeproducenternes landbrugsaktiver. I 2014 forventes en afregningspris for mælken på et uændret niveau i forhold til ultimo 2013, og indleverede budgetter viser, at en langt overvejende del af bedrifterne nu har rentabilitet og mulighed for konsolidering. Den samlede korrektiv konto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør ultimo 2013 369,5 mio. kr. mod 273,3 mio. kr. ultimo 2012.

Selvom der er sket forbedringer af de nuværende afregningspriser inden for stor set alle produktionsgrene af landbruget, vil der fortsat være nogle landmænd, som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Det har i de senere år været nødvendigt, at sparekassen finansierede driftsunderskud for en række landmænd. Dette er dog klart aftagende i 2013. Fremtidsudsigterne for landbrugets bedrifter er generelt positive. Der vil dog stadig være enkelte bedrifter, hvor gældsbyrden er blevet for stor eller effektiviteten er for lav. Disse landbrug vil på sigt skulle afvikles. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for disse afviklingsbrug.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

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, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche. Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet, og sparekassen har vurderet, at modellens estimer passer på egne forhold. Til beregning af de gruppevise nedskrivninger indgår en række objektive faktorer som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteudviklingen, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2013 indregnet i balancen med i alt 212,4 mio. kr. Ultimo 2012 udgjorde beløbet 253,8 mio. kr. Der nedskrives på alle engagementer som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 579,4 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at engagementerne er tilstrækkelige nedskrevet.

Realiserede tab

I 2013 har koncernen konstateret tab på 112,2 mio. kr. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 106,0 mio. kr.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforshold. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, aktie- og valutarisiko. Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Herudover modtager bestyrelsen løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype, inden for markedsrisikoen, fastsat konkrete rammer, og det indgår således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og balanceret forhold mellem risici og afkast. Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Både direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

Markedsrisici i koncernen excl. sparekassen består af følgende:

Amanah Kredit:

Renterisiko og valutarisiko på selskabets aktiver (udlån til kunder udstedt i EUR)

Spar Pantebrevsinvest:

Renterisiko på selskabets aktiver (udlån til kunder udstedt i DKK) samt indirekte renterisiko på overtagne ejendomme.

Ejendomsselskabet Vendsyssel:

Renterisiko på fastforrentet gæld til realkreditinstitutter samt indirekte renterisiko på ejendomsbesiddelser.

Renterisiko

Den samlede renterisiko, dvs. tab eller gevinst for koncernen, hvis renten ændres med 1 procentpoint, udgør 2,8 mio. kr. svarende til 0,1 % af kernekapitalen efter fradrag. Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske realkreditobligationer, fastforrentet funding og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån.

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

Renterisikoen styres overordnet på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Sparekassens renterisiko styres i dagligdagen af økonomiafdelingen som rapporterer månedligt om renterisikoens sammensætning til sparekassens bestyrelse og direktion. Renterisikoen i koncernen excl. sparekassen rapporteres ikke med faste intervaller idet alle positioner er udenfor handelsbeholdningen og er derfor resultatet af en strategisk beslutning om hvordan selskaberne skal drives. Den samlede renterisiko i koncernen excl. sparekassen er meget begrænset i forhold til koncernens samlede kapitalforhold.

Gennemsnittet af den samlede renterisiko opgjort pr. måneds ultimo på moderselskabsniveau er i 2013 opgjort til -0,41 % af kernekapitalen efter fradrag.

Ejendomsrisiko (indirekte renterisiko)

Koncernens ejendomsportefølje består af både domicil- og investeringsejendomme samt enkelte overtagne ejendomme. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift.

Investeringsejendommene i porteføljen er anskaffet til udlejningsformål. Ejendomsrisiko er risikoen 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 koncernens ejendomsportefølje bliver minimum 1 gang årligt gennemgået med henblik på korrekt værdiansættelse. Der laves en afkastberegning på hver enkelt ejendom. Det tilstræbes at alle domicil- og investeringsejendomme vurderes af en eksternt uafhængig part hvert 3. år.

Valutarisiko

Koncernen påtager sig principielt ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Den samlede valutaposition udgør i alt 15,4 mio. kr. (netto) svarende til 0,8 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen stammer almindeligvis fra positioner i EUR. Den væsentligste del af valutarisikoen vedrører udlån til kunder samt

mellemværender med andre kreditinstitutter. Valutarisikoen i moderselskabet 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 2013 i alt 42,2 mio. kr. svarende til 2,2 % af kernekapitalen. 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, sparekassens øvrige egenkapital og dels via interbankmarkedet. Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån, puljeindlån. Denne målsætning er opfyldt. Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital i såvel DKK som EUR. 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.

Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. i lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har ultimo 2013 en likviditetsoverdækning på 169,7 % (koncernen = 169,3 %). Likviditetsberedskabet udgør 3.432 mio. kr. og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.274 mio.kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør blot 6,5 mio. kr. og består udelukkende af medarbejderobligationer udstedt i 2008. Hertil kommer afdrag på 2,3. mio. kr. på realkreditlån i 2014.

I 2013 har sparekassen, som nævnt i Årsrapporten 2012, planmæssigt indfriet de resterende udstedelser optaget med statsgaranti for i alt ca. 700 mio. kr.

Sparekassen optog i september 2012 et lån på 500 mio. kr. via Nationalbankens låneordning mod sikkerhed i obligationer. Oprindeligt gav låneordningen mulighed for at lægge udlån med god bonitet som sikkerhed i

stedet for obligationer og derved forbedre likviditetsberedskabet tilsvarende. Denne mulighed ophører medio 2014, men de allerede udbetalte lån kan fortsætte indtil det oprindeligt aftalte indfrielsestidspunkt. Sparekassens lån på 500 mio. kr. skal først indfries i september 2015, men det mellemlange likviditetsberedskab bliver således reduceret med 500 mio. kr. medio 2014.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Operationelle risici

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 på moderselskabsniveau, 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 instruksen fra sparekassens bestyrelse til direktionen rapporteres der månedligt til bestyrelse om nøgletal for renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, solvens, overdækning i henhold til lov om likviditet. Endvidere orienteres bestyrelsen månedligt om overtræk større end DKK 300.000.

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.

Balancesammensætningen på moderselskabs- og koncernniveau er meget ens. På koncernniveau er der lidt mindre udlån og lidt større ejendomsbesiddelser end på moderselskabsniveau. 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, koncernniveau	1.000 kr.
Kernekapital:	
Aktiekapital/garantikapital/andelskapital	973.116
Overført overskud eller underskud	815.567
Primære fradrag i kernekapital:	
Foreslået garantrente	-24.287
Immaterielle aktiver	-25.046
Egentlig kernekapital efter primære fradrag	1.739.350
Hybrid kernekapital (Bankpakke II lån)	234.838
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	1.974.188
Andre fradrag:	
Halvdelen af kapitalkravet i associeret virksomhed, der driver forsikringsvirksomhed	-3.524
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-1.354
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10 pct.	-51.121
Kernekapital efter fradrag	1.918.189
Supplerende kapital:	
Ansvarlig lånekapital	253.738
Basiskapital før fradrag	2.171.927
Frdrag i basiskapital	
Halvdelen af kapitalkravet i associeret virksomhed, der driver forsikringsvirksomhed	-3.524
Halvdelen af kapitalandele > 10 pct.	-1.354
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10 pct.	-51.121
Basiskapital efter fradrag	2.115.928

Solvensprocenten er ultimo 2013 beregnet til 19,2 % for moderselskabet og 19,3 % for koncernen.

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 koncernen Sparekassen Vendsyssel 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	9.228.056	738.244
Institutter	306.693	24.535
Erhvervsvirksomheder mv.	3.599.740	287.979
Detailkunder	4.472.444	357.796
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	235.705	18.856
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	278.327	22.266
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	335.147	26.812

Solvenskrav til markedsrisici

Risikovægtede poster med markedsrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8 % af eksponering)
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	670.546	55.644
Gældsinstrumenter	583.083	46.647
Aktier	72.059	5.765
Valutakursrisiko	15.404	1.232

Solvenskrav til operationel risiko

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

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8 % af eksponering)
Vægtede poster med operationel risiko i alt	1.081.751	86.540

5. Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.

Den interne proces

I henhold til lovgivningen fastsætter bestyrelse og direktion sparekassens og koncernens internt opgjorte solvensbehov. Direktion og bestyrelse har kvartalsvise drøftelser omkring fastsættelse af solvensbehovet. Drøftelsen tager udgangspunkt i et notat udfærdiget af de ansvarlige for økonomi- 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 økonomi- og kreditchefene 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

Solvensbehovet opgøres i henhold til kreditreservationsmodellen (8+ modellen), der omfatter de risikotyper, som det vurderes at der skal afdækkes med kapital: kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, øvrige risici samt tillæg som følge af lovbestemte krav. Vurderingen tager udgangspunkt i sparekassens risikoprofil, kapitalforhold samt fremadrettede betragtninger, der kan have betydning herfor, herunder budgetter.

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.

Følgende model anvendes til fastsættelse af solvensbehovet

		1.000 kr.	%
	Søjle I kravet (8 % af de risikovægtede poster)		
+	Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)		
+	Udlånsvækst (Kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)		
+	Kreditrisici, heraf Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer Øvrige kreditrisici Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer Koncentrationsrisiko på brancher		
+	Markedsrisici, heraf Renterisici Aktierisici		

	Valutarisici		
+	Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)		
+	Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)		
+	Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav		
	Nødvendig basiskapital i alt		

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter sparekassens opfattelse dækkende for alle de risiko-områder, lovgivningen kræver, at ledelsen skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at koncernen 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 2012 kan specificeres således:

	1.000 kr.	%
Søjle I kravet (8 % af de risikovægtede poster)	875.808	8,00
+	0	0,00
+	0	0,00
+	262.533	1,51
+	17.553	0,55
+	0	0,00
+	0	0,00
+	0	0,00
Nødvendig basiskapital i alt	1.158.583	10,56

7. Kommentering af koncernens 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.

Indtjening

Sparekassen har de seneste 5 år i gennemsnit realiseret en indtjening fra den primære drift på mere end 313 mio. kr. Den primære drift defineres som nettorent- og gebyrindtægter + andre driftsindtægter – udgifter til personale og administration – afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Oversigten fremgår af ledelsesberetningen i sparekassens årsrapport. Sparekassen forventer i 2014 et resultat af den primære drift på 375 – 410 mio. kr.

Det vurderes, at den forventede primære indtjening er tilstrækkelig til at imødegå den umiddelbare risiko på porteføljen af udlån og garantier. Der afsættes derfor ikke yderlige kapital til dækning heraf.

Udlånsvækst

Der har i de seneste 5 år været en moderat udlånsvækst i sparekassen. Udlånsvæksten på 13,3 % i 2012 er dog præget af fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. Udlånsvæksten korrigeret for denne fusion er 0,1 %. I 2014 forventes stadig lav efterspørgsel efter udlån, hvorfor summen af udlån og garantier ultimo 2014 forventes at stige med ca. 3 % i forhold til ultimo 2013. Der afsættes derfor ikke kapital til dækning af udlånsvækst.

Kreditrisici

I 8+ modellen skal der reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de engagementer, som er større end 2 % af basiskapitalen efter fradrag og som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn uden der dog er indtruffet OIV.

Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet tilsvarende beløb på landbrugsengagementer der er større end 1 % af basiskapitalen efter fradrag. Solvensbehovet vedr. kreditrisici udgør ultimo 2013 i alt 943,5 mio. kr., hvoraf tillægget vedr. store kunder udgør 225,2 mio. kr. i 2013. De tilsvarende tal udgjort ultimo 2012 hhv. 890,4 mio. kr. og 192,5 mio. kr.

Endvidere er der gennemført en vurdering af kreditkoncentrationsrisikoen brancher generelt.

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. Koncernens markedsrisici er og har altid været meget beskedne.

Ifølge 8+ modellen skal sparekassens særlige risici på dette område vurderes i forhold til de maksimale risici, som bestyrelsen har givet direktionens til at tage indenfor dette område.

Med baggrund i direktionens beføjelse til at tage renterisici udenfor handelsbeholdningen skal der ifølge modellen indregnes et kapitalbehov hertil på 17,6 mio. kr.

Likviditetsrisici

I henhold til Finanstilsynets vejledning til opgørelse af solvensbehovet skal der ske en stresstest af likviditeten. I sparekassen, og dermed koncernen har vi valgt at udføre denne stresstest ved at opgøre likviditetsoverdækningen i henhold til Lov om Finansiell virksomhed § 152, hvor likviditeten fra professionelle investorer ikke medregnes. Såfremt den stressede likviditetsoverdækning er større end det interne likviditetsmål skal der ikke ske tillæg til solvensbehovet. Dette er tilfældet ultimo 2013.

Operationelle risici

Med baggrund i en vurdering af koncernens organisation, forretningsmodel, funktionsadskillelse, anvendelse af IT mv. er der ikke behov for at afsætte yderligere kapital til dækning af operationelle risici.

8. Lovbestemte krav

Der er ingen tillæg til solvensbehovet pga. lovbestemte krav da det individuelle solvensbehov er beregnet til mere end 8 % og koncernen ikke er blevet påbudt et individuelt fastsat solvenskrav.

9. Solvensprocent og basiskapital

De samlede kapitalforhold og solvensmæssige overdækning i koncernen udgør ultimo 2013 følgende:

Basiskapital	2.115.928
Vægtede poster i alt	10.947.601
Faktisk solvens ultimo 2013, pct.	19,3

Tilstrækkelig basiskapital	1.115.895
Solvensmæssig overdækning	1.000.033
Solvensbehov, pct.	10,6
Solvensmæssig overdækning i pct. point	8,7

10. Solvensmæssig målsætning og internt opgjort solvensbehov

I sparekassen er der en intern målsætning om, at den solvensmæssige overdækning altid skal være minimum 4 procentpoint, der 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

Koncernen har ingen spekulative afledte finansielle instrumenter. Når afledte finansielle instrumenter anvendes, sker det kun til afdækning af bestående risici f.eks. rente- eller valutarisiko. Derudover er der indgået en række swapaftaler og valutaterminsforretninger med kunder, som er 100 % afdækket via anden finansiell samarbejdspartner. Se note 28 i sparekassens Årsrapport 2013 for flere oplysninger.

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 kreditrisikoreduktionen andrager ultimo 2013 i alt 14,6 mia. kr.

Vægtede poster med kreditrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster med kreditrisiko 2013					
	1. kvartal.	2. kvartal.	3. kvartal.	4. kvartal.	Gennemsnit	Kapitalkrav 4. kvartal (8% af vægtede poster)
Vægtede poster med kreditrisiko i alt	9.511.572	9.527.782	9.443.572	9.228.056	9.427.746	754.220
Institutter	278.203	297.003	371.448	306.693	313.337	25.067
Erhvervsvirksomheder mv.	3.822.920	3.843.397	3.705.335	3.599.740	3.742.848	299.428
Detailkunder	4.555.514	4.534.176	4.597.291	4.472.444	4.539.856	363.189
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	235.368	241.886	239.027	235.705	237.997	19.040
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	315.288	304.146	219.598	278.327	279.340	22.347
Eksponeringer i andre poster, incl. aktiver uden modparter	304.279	307.174	310.873	335.147	314.368	25.149

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	Eksponerin- ger sikret ved pant i fast ejendom	Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0	1.352.031	601.307	89.270	4.098	0	2.046.706
Industri og råstofudvinding	0	0	0	203.571	144.069	3.909	0	0	351.549
Energiforsyning	0	0	0	272.752	76.025	1.026	0	0	349.803
Bygge og anlæg	0	0	0	195.055	234.932	35.247	50.797	0	516.031
Handel	0	0	0	171.976	340.667	23.991	12.057	0	548.691
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	69.206	202.959	10.351	450	0	282.966
Information og kommunikation	0	0	0	36.569	37.362	2.005	0	0	75.936
Finansiering og forsikring	138.897	0	633.548	556.006	126.090	8.505	4.005	674.895	2.141.946
Fast ejendom	0	0	0	770.853	593.497	65.646	12.486	0	1.442.482
Øvrige erhverv	0	0	0	234.410	349.617	32.487	16.138	402.362	1.035.014
I alt erhverv	138.897	0	633.548	3.862.429	2.706.525	272.437	100.031	1.077.257	8.791.124
Private	0	0	0	138.731	5.218.223	401.375	100.487	0	5.858.816
I alt	138.897	0	633.548	4.001.160	7.924.748	673.812	200.518	1.077.257	14.649.940

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	114.814	0	24.083	0	0	138.897
Regionale eller lokale myndigheder	0	0	0	0	0	0
Institutter	631.048	0	0	0	2.500	633.548
Erhvervsvirksomheder mv.	90.463	248.294	197.984	1.801.446	1.662.973	4.001.160
Detailkunder	29.138	1.763.548	485.098	2.833.338	2.813.626	7.924.748
Eksponeeringer sikret ved pant i fast ejendom	4.079	7.103	10.898	276.131	375.601	673.812
Eksponeeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	806	11.077	5.067	117.481	66.087	200.518
Eksponeeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	70.682	39.394	0	44.458	922.723	1.077.257
I alt	941.030	2.069.416	723.130	5.072.854	5.843.510	14.649.940

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	4.098	267.822	127.509	369.493	134.783
Industri og råstofudvinding	0	36.154	37.406	53.015	22.390
Energiforsyning	0	95.434	51.815	14.136	5.616
Bygge- og anlæg	50.797	43.353	59.116	66.291	10.831
Handel	12.057	53.915	44.599	52.556	19.435
Transport, hoteller og restauranter	450	30.431	26.967	58.017fs	11.612
Information og kommunikation	0	1.396	3.804	795	45
Finansiering og forsikring	4.005	105.079	42.072	83.930	79.587
Fast ejendom	12.486	186.024	75.877	66.579	19.081
Øvrige erhverv	16.138	32.075	19.649	38.889	-10.772
I alt erhverv	100.031	851.683	488.814	803.701	292.608
Private	100.487	262.393	140.909	195.309	106.584
I alt	200.518	1.114.076	629.723	999.010	399.192

*Udgiftsførte beløb beregnes som: Nedskrivninger / hensættelser ultimo indeværende år fratrukket nedskrivninger / hensættelser ultimo året før tillagt endeligt tabt (afskrevet) i året. De endeligt tabte beløb i året er inkl. overtagne nedskrivninger som ikke indgår i de samlede nedskrivninger. Ovenstående kan derfor ikke direkte afstemmes til noten i sparekassen årsrapport vedr. nedskrivninger.

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	753.030	28.094	19.638	0
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	335.705	11.724	13.641	0
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	-30.881	-25.629	-668	0
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-105.644	0	0	0
Andre reguleringer	0	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	952.210	14.189	32.611	0
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	1.932.088	41.471		

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

Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet	1.000 kr. (vægtet beløb)	Kapitalkravet (8 pct. af vægtet beløb)
Poster med positionsrisiko: Gældsinstrumenter	670.546	55.644
Aktier mv. (inkl. kollektive investeringsordninger)	72.059	5.765
Poster med: Valutaposition	15.404	1.232

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 u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Koncernen 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 nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Koncernen 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. 453.199 udgør aktier i handelsbeholdningen i alt t.kr. 42.244.

Handelsbeholdningen består hovedsageligt af aktier noteret på børser i Danmark.

De unoterede aktier i alt tkr. 410.955 kan specificeres således:

Beløb i 1.000 kr.	Kursværdi 31.12.2012	Ikke realiserede gevinster og tab i 2013	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2013
EDB centraler mv.	51.570	5.096	0
Investeringsforeninger	41.790	-5.079	0
Realkreditselskaber	284.329	14.835	61
Pensionsselskaber	3.497	218	0
Øvrige	29.769	274	0
I alt	410.955	15.344	-3

19. Renterisiko i positioner udenfor handelsbeholdningen

Renterisikoen opgøres som det tab / den gevinst som koncernen vil få ved en rentestigning på 1 procentpoint. Koncernens eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af fast forrentede danske obligationer samt fastforrentede gældsposter og i mindre grad udlån og indlån. Koncernens samlede renterisiko udgør 2,8 mio. kr. svarende til 0,8 % af kernekapitalen efter fradrag. Renterisikoen udenfor handelsbeholdningen udgør -22,3 mio. kr.

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.

Beløb i 1.000 kr.	Markedsværdi	Renterisiko
Fastforrentet udlån	340.738	21.585
Fastforrentet indlån	2.941.827	-30.627
Fastforrentede gældsposter	714.170	-13.612
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen i alt	3.996.735	-22.654

20. Securitiseringer

Der anvendes ikke securitiseringer i koncernen.

21. Kreditrisiko i IRB-institutter

IRB-metoden anvendes ikke i koncernen.

22. Kreditreducerende metoder

Koncernen 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 sikkerhedsstilling 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.

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

Endvidere anvendes 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 2013:

1.000 kr.	Eksponeringer dækket af finansielle sikkerheder	Eksponeringer dækket af garantier og kreditderivater
Erhvervsvirksomheder mv.	45.109	10.515
Detailkunder	75.900	522
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	0	3
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	308	147
I alt	121.317	11.187

23. Avancerede målemetoder til opgørelse af operationen risiko

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

Godkendelse

Foranstående risikoreport vedr. opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov pr. 31. december 2013 godkendes hermed:

Vrå, den 4. marts 2014

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør



Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:



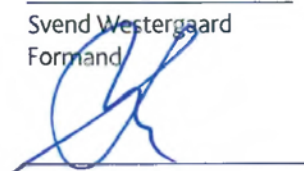
Svend Westergaard
Formand



Peter Have
Næstformand



Christian Hem
Næstformand



Søren V. Sørensen



Arne Andersen



Birte Dyrberg



Dorte F. Skole



Hans Ole Pedersen



Mogens Nedergaard



Poul D. Hansen



Morten Pilegaard



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)