

Langå Sparekasse

Risikoreport 2013
(Basel II Søjle III)

Målsætning og risikopolitikker	3
Risikostyring generelt	3
Risikotyper	3
Kreditrisiko	4
Markedsrisiko	7
Operationel risiko	8
Likviditetsrisiko	9
Rapportering	9
Basiskapital	9
Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	10
Modpartsrisiko	10
Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen.....	10
Opgørelse over aktier udenfor handelsbeholdningen	11
Eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen	11
Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen	11

Indledning

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen bilag 20 skal sparekassen offentliggøre oplysninger omkring finansielle risici og politikker til styring af disse. Langå Sparekasse anvender ikke avancerede modeller til beregning af de risikovægtede poster. Det er sparekassens opfattelse, at de anførte oplysninger opfylder kravene til søjle-III-oplysningerne som foreskrevet i kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Der vil være oplysninger i denne risikoreport som tillige kan findes i Årsrapporten 2013 for Langå Sparekasse. Rapporteringen er i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens § 70, stk. 17 offentliggjort samtidig med Årsrapporten. Offentliggørelse af risikoreporten sker på sparekassens hjemmeside: www.langspar.dk.

Der omtales alene områder, som sparekassen beskæftiger sig med og dermed er relevante.

Målsætning og risikopolitikker

Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici som instituttet bevidst har påtaget sig. Disse risici består primært af udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer, indgåelse af finansielle instrumenter 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 Langå Sparekasse har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici som sparekassen er eksponeret i som markedsdeltager. Rammerne er udstukket så sparekassen kan udtrykke soliditet samtidig med at der er plads til handlefrihed. Langå Sparekassen vil 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 instruks for direktion. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører tilsyn med risikostyringen. Direktionen rapporterer om sparekassens 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 hvor de væsentligste er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Likviditetsrisiko

Kreditrisiko

De væsentligste risici i sparekassen er kreditrisikoen.

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassen udlån og garantistillelse er fordelt med 29% til erhverv og 71% til privatkunder. Brancefordelingen i erhverv er tillige jævnt fordelt, idet en specifik branche ikke udgør en væsentlig del heraf. Erhvervsengagementerne består primært af mindre virksomheder. Engagementer større end 10% af sparekassens basiskapital er klassificeret som store engagementer. Summen af disse udgør 56,8% af egenkapitalen eller 62,6 mio. kr.

Sparekassens bestyrelse 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 (OIV), der kan give problemer med engagementet. Der rapporteres løbende til sparekassens ledelse.

Sparekassens direktion er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Større sager bevilges i direktionen eller bestyrelsen.

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

Opfølgning overfor svage engagementer og overførsel af engagementer til retslig inkasso sker af en enkelt medarbejder i samråd med direktionen. Det vurderes i hver enkelt sag om sagsbehandlingen af et nødlidende engagement skal ske af sparekassen 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.

Langå Sparekasse er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med pengeinstituttets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Pengeinstituttet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

De væsentligste risici i pengeinstituttet vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Det er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som pengeinstituttet har forretninger med.

Pengeinstituttet følger på individuel basis løbende alle udlån og garantier over 1,5 mio. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

Langå Sparekasse klassificerer engagementerne med kunderne i 5 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde.

Klassifikationsgrupper	Før nedskrivning	Efter nedskrivning
3/2a Utvivlsomt god/normal bonitet	55,5%	59,1%
2b Forringet bonitet	31,9%	34,0%
2c Væsentlig svag bonitet	2,1%	2,2%
1 Nedskrevet engagement (før nedskrivning)	10,5%	4,7%

Sparekasse følger bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., hvorfor der henvises til §§51-54 i regnskabsbekendtgørelsen for de regnskabsmæssige definitioner af misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer, samt en beskrivelse af de anvendte metoder til fastansættelse af værdireguleringer og nedskrivninger.

Vurderingen af om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller garanti sker hos den enkelte medarbejder i samråd med direktionen, hvorefter der foretages beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Nedskrivning af et engagement foretages, når der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, der samtidig resulterer i en reduktion i den forventede betalingsstrøm. Udlånets regnskabsmæssige værdi nedskrives til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger beregnet ved en tilbagediskontering med udlånets effektive rente. Nedskrivningsbehovet for individuelt vurderede udlån beregnes ved en opstilling af den mest sandsynlige betalingsstrøm.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt på det enkelte engagement som gruppevist på grupper af engagementer. Sparekassen gennemgår alle signifikante lån samt alle lån, hvor der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse. Lån der ikke er individuelt nedskrevne, indgår i kreditrisikogrupper. Der opereres med 2 grupper fordelt på en gruppe af privatkunder og en gruppe af erhvervs kunder.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.m.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo for den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Den samlede værdi af sparekassens eksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditrisikoreduktion er lig med sparekassens samlede eksponeringer jf. balancen, da sparekassen ikke anvender kreditrisikoreduktion.

Nedenstående skema viser sparekassens værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

1.000 kr.	Udlån og garanti-debitorer, hvor der er foretaget nedskrivninger/hensættelser	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer, nedskrivninger og renter i løbet af perioden
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	473	300	300
Industri og råstofudvikling	558	285	0
Energiforsyning	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.944	1.886	-382
Handel	69	50	50
Transport, hoteller og restauranter	0	0	-2.938
Information og kommunikation	0	0	0
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	2.773	1.315	1.027
Fast ejendom	1.484	282	-1.295
Øvrige erhverv	4.195	3.863	300
I alt erhverv	11.496	7.981	-2.938
Private	21.059	17.085	2.238
I alt individuelt vurderede	32.555	25.066	-700
Gruppevis vurderede udlån/garantier			
Erhverv	113.370	790	155
Private	283.305	561	303
I alt gruppevist vurderede	396.675	1.351	458

Mere end 99% af Sparekassens eksponeringer er på kunder i Danmark. En geografisk fordeling af misligholdte og værdiforringede eksponeringer er derfor undladt. Gruppevis fordringer er alene fordelt på privat og erhverv.

Bevægelser i nedskrivning og hensættelser i året m.m.

Kr. 1.000	Individuelle		Gruppevise
	Udlån	Garantier	Udlån
Akk. nedskrivn/hens primo	25.766	50	893
Bevægelser i året:			
Nedskrivning	5.046	0	464
Tilbageført	-4.241	-50	-6
Tidl. nedskrevet/hensat, nu tabt	1.505	0	0
Akk. nedskrivn/hens ultimo	25.066	0	1.351
Summen af udlån/garantier, hvorpå der er foretaget individuelle og gruppevise nedskr/hens (opgj. før nedsk/hens.)	32.555		396.675
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere hensat	-381		
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	208		

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. Sparekassens fastsætter konkrete rammer for hver risikotype indenfor markedsrisikoen, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på kvartalsbasis.

Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig risici, der får indflydelse på sparekassens handlefrihed m.v.

Sparekassens markedsrisici relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Risikopositioner i afledte finansielle instrumenter sker som hovedregel alene for afdækning af risiko i værdipapirbeholdningen.

Sparekassen har delvist givet mandat om investeringer i obligationer og afledte finansielle instrumenter til ekstern samarbejdspartner, hvor mandatet er afpasset til sparekassens besluttede risikorammer.

Renterisiko

Renterisikoen er et udtryk for, hvor meget værdien af Sparekassens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres som følge af ændringer i det generelle renteniveau

Den samlede renterisiko, dvs. tab eller gevinst for Sparekassen, hvis renten ændres med 1 procentpoint, udgør ultimo 2013 4,1 mio. kr. svarende til 3,9 % af basiskapitalen efter fradrag. Størstedelen af renterisikoen vedrører beholdningen af børsnoterede obligationer noteret i DKK.

Renterisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i renterisikoen hvert kvartal.

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 3,4 mio. kr. (netto) svarende til 3,1 % af basiskapitalen efter fradrag. Som følge af, at en væsentlig del af den samlede nettoposition er i EUR, vurderes risikoen som værende moderat. Valutapositionen excl. EUR udgør 2,7 % af basiskapitalen efter fradrag. Valutarisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion.

Bestyrelsen modtager rapportering herom hvert kvartal.

Aktierisiko

Aktierisikoen er et mål for, hvordan ændringer i aktiekursen kan påvirke værdien af Sparekassens beholdning af aktier.

Sparekassens aktiebeholdning er opdelt i omsætningsaktier og anlægsaktier. Omsætningsaktierne er primært aktier i danske selskaber. Anlægsaktier er primært aktier i sektorselskaber, som sparekassen samarbejder med. Se afsnittet om **Eksposering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen**

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko pengeinstituttet må påtage sig i forhold til sparekassens basiskapital. Ved udgangen af 2013 var Sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 7,2 mio. kr. mod 8,8 mio. kr. i 2012. Denne beholdning er placeret i aktier, som er noteret på autoriserede markedspladser.

Aktiebeholdningen inkl. anlægsbeholdning består af børsnoterede og unoterede aktier. Bestyrelsen modtager løbende rapportering herom på hvert bestyrelsesmøde.

Ejendomsrisiko

Ejendomsrisiko er sparekassens risiko for, at der bliver prisfald på fast ejendom. Sparekassens ejendomme bliver omvurderet med henblik på korrekt værdiansættelse.

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.

Der er udarbejdet forretningsgange, IT sikkerhedsprocedurer mv. i sparekassen. Disse udvikles og forbedres i forhold til den teknologiske udvikling og lovgivningen for at sikre sparekassen bedst muligt mod tab pga. operationelle risici. Finanstilsynet aflægges en rapport efter hvert 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.

Langå Sparekasse anvender 8+metoden til at opgøre solvenskravet til den operationelle risiko. Der henvises til rapport om solvensbehov, som offentliggøres 2 gange årligt.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er et udtryk for den risiko sparekassen løber ved, at kunderne pludselig hæver deres indlån.

Der er derfor fastsat regler om et likviditetsberedskab i Lov om finansiel virksomhed § 152 hvor et pengeinstitut til enhver tid skal have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til mindst 10% af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser eller 15% af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.

Sparekassens politik er at have en overdækning i forhold til dette krav med 100 %. Ultimo 2013 var denne overdækning på 415,5%.

Sparekassens likvide beredskab består primært af indestående i andre banker og sparekasser, likvide letomsættelige børsnoterede værdipapirer.

Det overordnede formål med sparekassens likviditetsstyring er at:

- Overvåge og styre udviklingen i sparekassens kortsigtede og langsigtede likviditet
- Sikre at sparekassen til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet

Sparekassen ønsker en balancesammensætning, der såvel på kort som på længere sigt sikrer et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Dette muliggør realisering af sparekassens forretningsmæssige mål, uden at sparekassen skal udøve kortsigtede dispositioner.

Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i likviditet i henhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed ved hvert bestyrelsesmøde medmindre andet er aftalt. Udover denne rapportering foretages tillige stresstest af likviditeten.

Rapportering

Rapportering til sparekassen bestyrelse er fastsat i forretningsgang for bestyrelsen og instruks til direktionen.

Rapportering i henhold til instruks afgivet til direktionen sker i henhold til vedtaget dagsorden for bestyrelsesmøderne.

Basiskapital

Kernekapital	
Garantikapital	7.586
Foreslået udbytte	189
Overført overskud	101.248
Årets løbende overskud	6.901
Kernekapital før primære fradrag	115.924
Primære fradrag:	
Udskudte skatteaktiver	0
Foreslået udbytte	189
Kernekapital efter primære fradrag	115.735
Andre fradrag:	
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10%	2.720
Kernekapital efter fradrag	113.015
Supplerende kapital:	
Opskrivningshænlæggelser	0
Basiskapital før fradrag	113.015
Frdrag:	
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10%	2.720
Basiskapital efter fradrag	110.295

Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

Den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen (Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 1) skal bestyrelse og direktion fastsætte Langå Sparekasses individuelle solvensbehov.

I sparekassen har vi implementeret en model til opgørelse af solvensbehovet. Modellen revurderes minimum 1 gang årligt. Beregning af det individuelle solvensbehov sker ved aflæggelse af hvert kvartalsregnskab. I modellen afsættes kapital indenfor 4 risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, ejendomsrisiko og øvrige risici).

Opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår af særskilt rapport på vor hjemmeside under punktet regnskaber.

Udover beregning af individuel solvensbehov skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Langå Sparekasse en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor primo 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.

Modpartsrisiko

Sparekassen anvender markedsværdi metoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse og risikovægtning for afledte finansielle instrumenter.

Ved markedsværdimetoden indgår markedsværdien af kontrakter med positiv markedsværdi og hovedstolene af samtlige kontrakter i kapitaldækningsopgørelsen. Markedsværdien af kontrakterne indgår med vægtene for de pågældende kontraktors restløbetid, og med vægten for de pågældende modparter.

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

I sparekassens 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.

Værdien af sparekassens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden er opgjort kr. 0.

Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Langå Sparekasse har 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 omfordes 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 omfordes aktierne ikke, men **værdiansættes** derimod typisk med udgangspunkt i den senest kendte handel, alternativt beregnes værdien med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelses-metode. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Opgørelse over aktier uden for handelsbeholdningen

Beløb i 1.000 kr.	Kursværdi 31.12.2013	Ikke realiserede gevinster og tab i 2013	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2013
EDB centraler Investeringsforeninger Realkreditselskaber Forsikrings Samarbejder m.m.	20.879	1.042	0
Øvrige	7	0	0
I alt	20.886	1.042	0

Eksposering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Sparekassens eksposering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af fast forrentede udlån (pantebreve), indlån og obligationer til amortiseret kostpris. Udviklingen i renterisikoen for disse positioner rapporteres til bestyrelse og direktion kvartalsvis.

Renterisikoen opgøres som det tab / den gevinst sparekassen vil få ved en rentestigning på 1 procentpoint.

Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen

Kr. 1.000	Positioner:	Renterisiko
Fastforrentet udlån (pantebreve)	13.181	1.231
I alt	13.181	1.231

Beholdningen af pantebreve til amortiseret kostpris (hold-til-udløb) skal dog ikke kursreguleres over resultatopgørelsen. Værdireduktionen af hold-til-udløb beholdningen vil kun påvirke driften såfremt beholdningen sælges.