

Risikooplysninger for koncernen Sparekassen Sjælland

Redegørelse vedrørende øvrige risikooplysninger

(pr. 3. marts 2011)

Opmærksomhedens henledes på, at redegørelsen er opbygget således, at den følger de respektive punkter i bilag 20 til bekendtgørelse om kapitaldækning

Indholdsfortegnelse

	Side
1 Målsætninger og risikopolitikker	2
2 Anvendelsesområde	12
3 Basiskapital	13
4 Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	14
11 Modpartsrisiko - afledte finansielle instrumenter	18
12 Kreditrisiko og udvandringsrisiko	20
13 Kreditvurderingsbureauer	25
14 Oplysninger om opgørelse af kreditrisiko under IRB-metoden	26
15 Markedsrisiko / Risici relateret til handelsbeholdningen	27
16 Oplysninger om interne modeller (VaR-modeller)	28
17 Operationel risiko	29
18 Eksponeringer i aktier m.v. der ikke indgår i handelsbeholdningen	30
19 Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen	31
20 Oplysninger vedrørende securitiseringer	32
21 Oplysninger vedrørende opgørelse af kreditrisiko i IRB-institutter	33
22 Oplysninger vedrørende de kreditreducerende metoder	34
23 Oplysninger om avancerede målemetoder til opgørelse af operationel risiko	37

Der gøres ligeledes opmærksom på, at sparekassen har udarbejdet to redegørelser vedrørende risikooplysninger. Den ene vedrører øvrige risikooplysninger (nærværende redegørelse), mens den anden vedrører tilstrækkelig basiskapital og det individuelle solvensbehov.

1. Målsætninger og risikopolitikker.

I forbindelse med driften af Sparekassen Sjælland og Sjælland Ejendomme A/S er koncernen eksponeret overfor forskellige risikotyper:

Kreditrisiko defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser overfor sparekassen ikke vil kunne inddrives på grund af kundens manglende vilje eller evne til at betale til den aftalte tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændres som følge af ændrede markedsforhold. Den samlede markedsrisiko omfatter rente-, valuta-, aktie- og ejendomsrisici.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for, at sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under sparekassens likviditetsberedskab.

Operational risiko defineres som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

Sparekassen påtager sig kun de risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som sparekassen drives efter, og som sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Den overordnede politik for styring og overvågning af de forskellige risici er, at der sker en central styring og overvågning samt vidererapportering heraf til sparekassens direktion og bestyrelse. Styringsfunktioner og kontrol- og rapporteringsfunktioner er adskilt og udføres i forskellige af sparekassens centrale stabsfunktioner.

Efterfølgende beskrives de forskellige risikotyper nærmere.

Kreditrisici

Kreditrisici er risikoen for, at sparekassen lider et økonomisk tab, som følge af at låntagere ikke kan honorere deres forpligtelser.

Risiciene styres med udgangspunkt i Sparekassen Sjællands kreditpolitik. Sparekassen Sjælland ser det som en væsentlig del af sit forretningsområde at yde rådgivning om enhver form for lån og kreditter til danske privatkunder samt mindre og mellemstore danske virksomheder.

For at yde den optimale rådgivning og kunne vurdere kundens forhold korrekt, er det såvel for private som for virksomhedskunder almindeligt, at banken har indsigt i kundens samlede økonomi.

Forudsætningen for at vi kan yde eller formidle lånet/kreditten er, at kunden ud fra en individuel sagsbehandling vurderes at have økonomisk evne og vilje til at tilbagebetale lånet/kreditten. Sparekassen er i den forbindelse parat til at løbe normale risici.

Ved udgangen af 2010 tegnede udlån og garantier til private sig for 34 % af det samlede udlån og udlån til erhvervsvirksomheder for 66 %. På erhvervsdelen er der en betydelig branchemæssig spredning på mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder og engagementer til en enkelt branche overstiger ikke 22 % af sparekassens samlede udlån og garantier.

Erhvervskunder

Sparekassen Sjælland finansierer gerne virksomheders drift og investeringer, men ønsker ikke at finansiere et driftsunderskud gennem flere år.

Det afgørende for bankens stillingtagen er bankens fremadrettede vurdering af virksomhedens ledelse, udviklingsmål og det konkrete projekt sammen med en vurdering af virksomhedens gældsserviceringssevne.

Moralsk eller etisk angribelige formål eller formål, der på den ene eller anden måde er i konflikt med landets love eller regler, ønsker Sparekassen Sjælland ikke at finansiere.

Private

Sparekassen Sjælland finansierer gerne anskaffelser, der står i et fornuftigt forhold til familiens rådighedsbeløb. Vi vil derimod ikke finansiere et privatforbrug, der permanent er for højt og ude af trit med familiens økonomi.

Det er afgørende, at kundens fremtidige rådighedsbeløb hænger rimeligt sammen med kundens egne krav til levefod.

Sikkerhed

Vor individuelle vurdering af kunden har primært til formål at afgøre, om kunden har den nødvendige gældsserviceringssevne og kan betale sine lån til kreditforeningen, sparekassen og eventuelle andre kreditorer tilbage.

På baggrund af denne vurdering, tager vi stilling til, om der helt eller delvist skal stilles sikkerhed - eller om lånet kan ydes uden sikkerhed.

I denne vurdering spiller vores erfaringer med kunden, vores kendskab til kundens økonomiske forhold og kundens følsomhed over for udefra kommende påvirkninger en afgørende rolle.

Som hovedregel tages sikkerhed i det aktiv, der finansieres.

Sikkerheder i fast ejendom overvåges på et overordnet niveau gennem indhentning af offentlige vurderinger samt forskelligt statistisk materiale. Indikerer disse overordnede oplysninger,

at en gruppe af ejendomme er faldet i værdi, foretages en nøjere vurdering af de pågældende ejendommers værdi.

Vedrørende sikkerheder i værdipapirer overvåges disse løbende via IT-systemer med henblik på opfølgning af indgåede finansieringsaftaler.

Vurdering

Ved kreditgivning i Sparekassen Sjælland foretages en individuel kreditvurdering af kunden. Erhvervsengagementer revurderes årligt på baggrund af kundens seneste årsregnskab og forventninger til fremtiden set i forhold til konjunkturudviklingen og generelle forhold indenfor kundens branche.

Såfremt kundens kreditværdighed forringes, er det væsentligt, at dette identificeres så tidligt som muligt, således at der kan træffes de fornødne foranstaltninger til imødegåelse af eventuelle tab. Der foretages derfor en løbende overvågning af og opfølgning på sparekassens udlånsengagementer. De enkelte engagementer segmenteres ud fra kreditmæssig bonitet, svage engagementer placeres i et særligt kreditsegment.

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivning gennemgås alle engagementer over 20 mio. kr. samt alle engagementer, hvor der er indtrådt en objektiv indikation på værdiforringelse. Øvrige engagementer samt de af ovennævnte engagementer, hvor der ikke vurderes behov for individuel nedskrivning, overføres til grupper med ensartede kreditkarakteristika til gruppevis vurdering.

Historisk har sparekassen altid haft en sund kreditpolitik, og der vil til stadighed være fokus på, at der gennem sparekassens centrale kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af sparekassens udlånsportefølje.

Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for at sparekassens portefølje af aktiver og passiver samt derivater ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Det er sparekassens politik at disse risici holdes på et lavt niveau.

Sparekassen Sjællands bestyrelse har fastsat grænser for bl.a. hvor store renterisici, valutarisici og aktierisici sparekassen må tage. Der rapporteres løbende til bestyrelsen om risici sammenholdt med de fastsatte grænser.

Renterisiko

Sparekassens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel rente vilkår. På visse udlånsprodukter tilbydes fast rente i maksimalt 5 år mod et rentetillæg og på indlånsiden tilbydes indskud på Spar-S med fast rente i op til 5 år. Der foretages løbende opgørelse af de fastforrentede aktiver og passiver således at afdækningsforretninger med en deraf følgende reduktion af renterisikoen kan foretages.

Det er sparekassens politik at fastholde en lav renterisiko.

Sparekassens renterisiko overvåges af fondsafdelingen og kontrolleres af økonomiafdelingen samt rapporteres løbende til direktion og bestyrelse.

Valutakursrisiko

Sparekassens hovedvaluta er danske kroner, men sparekassen har også indgået ind- og udlånsforretninger i andre valutaer.

Det er sparekassens politik at fastholde en lav valutarisiko, og sparekassen reducerer derfor løbende valutapositioner via afdækningsforretninger.

Sparekassens valutapositioner styres af bankens udlandsafdeling, mens økonomiafdelingen overvåger overholdelse af lines og løbende rapportering til direktion og bestyrelse.

Sparekassens valutarisiko har i 2010 ligget på et uvæsentligt niveau.

Aktierisiko

Sparekassen ejer samtlige aktier i datterselskabet Sjælland Ejendomme A/S og er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, Værdipapircentralen A/S, Letpension A/S, Bank Invest Holding A/S, Egnsinvest Holding A/S, PRAS A/S, MultiData Holding A/S, Nets Holding A/S, Bankernes kontantservice A/S og BankData.

Ejerandelene anses ikke som en del af sparekassens aktierisiko.

Herudover har sparekassen en portefølje af børsnoterede aktier m.v.

Sparekassens politik er at fastholde en lav aktierisiko. Den daglige styring af sparekassens aktieportefølje sker i sparekassens fondsafdeling, mens overvågningen af lines og løbende rapportering til direktion og bestyrelse foretages af økonomiafdelingen.

Ejendomsrisici.

Sparekassen ønsker primært kun at besidde ejendomme til brug for driften af virksomheden, og det er sparekassens målsætning at fastholde minimale ejendomsrisici.

I 2009 har sparekassen i forbindelse med rekonstruktion af virksomheder erhvervet ejendomme med henblik på videresalg. Værdien af disse er pr. 31.12.2010 427,1 mio. kr.

Endvidere har sparekassen på tvangsauktioner som ufyldestgjort panthaver overtaget ejendomme for 11,5 mio. kr. pr. 31.12.2010, ligeledes med henblik på videresalg.

Likviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko er dels risikoen for ikke at have tilstrækkelig likviditet til at opfylde kravet i lov om finansiel virksomhed §152, dels risikoen for ikke at have tilstrækkelig likviditet til at finansiere den forventede vækst.

Sparekassen foretager løbende en vurdering af det likvide beredskab med det formål, at sikre at likviditeten til enhver tid er tilstrækkelig til både at sikre en betryggende overdækning i forhold til lovens krav, og at sikre finansieringen af den forventede vækst. I den løbende vurdering af likviditeten indgår en række stresstest, hvor der stresses på likviditeten minimum 12 måneder frem.

Fremskaffelse af likviditet sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagelse af ansvarlig kapital, udstedelse af obligationer, optagelse af lån og lines på pengemarkedet samt uigenkaldelige kredittilsagn.

Sparekassen målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet. Sparekassen har derfor hjemtaget likviditet for 3,0 mia. kr. under den 3-årige individuelle statsgaranti. Ved udgangen af 2010 havde sparekassen en overdækning i forhold til lovens krav på 341 %. I faktiske beløb svarer det til ca. 5,0 mia. kr. i overdækning.

Operationel risiko.

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, incl. retlige risici.

Sparekassen anvender den såkaldte basisindikatormetode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste 3 regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede aktiver, til dækning af sparekassens operationelle risici.

Der foretages løbende rapportering og registrering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. På baggrund heraf foretages løbende vurdering af om forretningsgange, instrukser m.v. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse eller minimering af evt. operationelle risici, ligesom sparekassens forretningsgange løbende vurderes af sparekassens interne og eksterne revision.

Et væsentligt område ved vurderingen af sparekassens operationelle risici er IT-området. Sparekassens IT-afdeling og sparekassens ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden, herunder til udarbejdede IT-katastofeplaner og til niveauet for stabilitet og tilgængelighed. Sparekassens hovedleverandør på IT-området er BankData , der ejes i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Sparekassen Sjælland benytter desuden forsikringer som en metode til at reducere tab som følge af operationelle risici.

2. Anvendelsesområde

Oplysningsforpligtelserne omfatter Sparekassen Sjælland koncernen, der består af Sparekassen Sjælland og dens 100 % ejede datterselskab Sjælland Ejendomme A/S, samt Sjælland Ejendomme A/S's to datterselskaber Ejendomsselskabet af 15. december og Hafnia Property Holding A/S. Alle selskaber er fuldt konsolideret i koncernregnskabet.

3. Basiskapital

De enkelte delelementer i sparekassens basiskapital er vist i nedenstående skema:

Opgørelse af basiskapital pr. 31. december 2010

	1.000 kr.
1 Kernekapital: Garantikapital Overført overskud eller underskud	709.053 1.300.516
2 Primære fradrag i kernekapital: Immaterielle aktiver Aktiverede skatteaktiver	12.203 0
3 Kernekapital efter primære fradrag	1.997.366
4 Hybrid kernekapital	92.000
5 Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	2.089.366
6 Andre fradrag: Halvdelen af Kap. and. > 10% FiL § 131 stk. 2, nr. 2	23.726
7 Kernekapital (incl. hybrid kernekapital) efter fradrag	2.065.640
8 Supplerende kapital: Ansvarlig lånekapital Opskrivningshenlæggelser	728.176 19.579
9 Medregnet supplerende kapital	747.755
10 Basiskapital før fradrag	2.813.395
11 Fradrag i basiskapital: Halvdelen af Kap. and. > 10% FiL § 139 stk. 1, nr. 3	23.726
12 Basiskapital efter fradrag	2.789.669

4. Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

Vedrørende punkt 4 litra a

Sparekassens ledelse har valgt, at der ved opgørelsen af sparekassens solvensbehov tages udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets ”Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter”.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassen ved at tage udgangspunkt i denne model og vejledningen fra Finanstilsynet får opgjort et solvensbehov, der er passende til at dække sparekassens risici.

I den metode, som Sparekassen Sjælland anvender til at opgøre solvensbehovet, afsættes der kapital inden for fire risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle risici og øvrige forhold).

Den første del af modellen indeholder en række stresstest. I disse stresstest ”stresses” de enkelte regnskabsposter (i henhold til senest udarbejdede årsregnskab) via en række variable.

Sparekassen Sjællands stresstest i relation til fastsættelsen af solvensbehovet.

Kapital til dækning af kreditrisici.	Nedskrivninger på udlån m.v.: 3,69% af de samlede udlån og garantier. Kassekreditter 0,74% af uudnyttet maksimum.
Kapital til dækning af markedsrisici.	Aktiekurs fald: 30%, dog kun med 15% på aktier i sektorselskaber. Renteændring på: 1,35% på handelsbeholdningen og 2,0% udenfor handelsbeholdningen. Samtidig forskydning i den korte rente (under 1 år) på 0,7 procentpoint i en retning og forskydning i den lange rente (over 1 år) på 0,7 procentpoint i modsat retning. Valutarisiko: For euro: valutaindikator 1 * 2,25%. For andre valutaer: valutaindikator 1 * 12%. Risiko på afledte finansielle instrumenter: 8% af den positive markedsværdi.
Kapital til dækning af øvrige forhold.	Generelt fald i netto renteindtægterne: 12% Generelt fald i netto gebyr indtægterne: 17% Egne ejendomme: 18%

Ud fra sparekassens konkrete situation samt krav i bekendtgørelsen om kapitaldækning og ”Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter” fastsættes det hvilke risici, Sparekassen Sjælland bør kunne modstå, og dermed hvilke variable og stressniveauer, der skal testes på. Som udgangspunkt er stresstest et forsøg på at udsætte Sparekassen

Sjællands regnskabstal for en række negative begivenheder, for derved at se hvorledes sparekassen reagerer i det givne scenarium.

Ved opgørelsen af sparekassens solvensbehov er der taget udgangspunkt i et lavkonjunktur-scenarium, hvilket bl.a. afspejler sig i de valgte stressniveauer, jf. tabellen ovenfor

Det er ledelsen, der har defineret hvilke risici, Sparekassen Sjælland bør kunne modstå, og dermed hvilke variable, der skal stresstestes. Som udgangspunkt er stresstest et forsøg på at udsætte Sparekassen Sjællands regnskabstal for en række begivenheder - for derved at se hvorledes sparekassen reagerer i det givne scenarium.

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

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

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

Yderlig kapital til dækning af kreditrisici	<u>Herunder:</u> Kunder med finansielle problemer Store engagementer Geografisk koncentration Erhvervsmæssig koncentration Koncentration af sikkerheder
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Kapital til dækning af operationelle risici	
Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	<u>Herunder:</u> Strategiske risici Omdømmerisici Ejendomsrisici Risici i relation til sparekassens størrelse og Kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Koncernrisici Afviklingsrisici Andre forhold

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønsmæssigt har vurderet disse risikoområders indflydelse på opgørelsen af solvensbehovet.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Sparekassen Sjællands opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at pengeinstituttets ledelse skal tage

højde for ved fastsættelsen af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at Sparekassen Sjælland har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Sparekassen Sjælland en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet.

Vedrørende punkt 4, litra b

Nedenstående skema viser sparekassens risikovægtede aktiver og kapitalkrav for hver enkelt eksponeringskategori.

Risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2010

1.000 kr.	Risikovægtede eksponering	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Centralregeringer eller centralbanker	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	0	0
Offentlige enheder	0	0
Multilaterale udviklingsbanker	0	0
Internationale organisationer	0	0
Institutter	227.386	18.191
Erhvervsvirksomheder mv.	4.163.949	333.116
Detailkunder	3.030.484	242.439
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	536.787	42.943
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	1.169.459	93.557
Dækkede obligationer	0	0
Kortfristede institut- og erhvervs eksponeringer mv.	0	0
Kollektive investeringsordninger	0	0
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	717.946	57.436

Vedrørende punkt 4, litra c

Sparekassen Sjælland anvender ikke en intern model til opgørelse af kreditrisikoen, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

Vedrørende punkt 4, litra d

Nedenstående skema viser sparekassens solvenskrav til markedsrisici.

Risikovægtede poster med markedsrisiko pr. 31. december 2010

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Vægtede poster med markedsrisiko	1.940.763	155.261
Gældsinstrumenter	338.069	27.046
Aktier	147.751	11.820
Kollektive investeringsordninger	353.932	28.315
Valutarisiko	1.101.011	88.081
Råvarerisiko	0	0
Interne modeller	0	0

Vedrørende punkt 4, litra e

Sparekassen Sjælland anvender basisindikatormetoden til at opgøre solvenskravet til den operationelle risiko. Solvenskravet til den operationelle risiko pr. 31. december 2010 er beregnet til 82.177 tkr. (8 % af 1.027.207 tkr.)

11. Modpartsrisiko

Vedrørende punkt 11 litra a

Sparekassen Sjælland 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 indenfor handelsbeholdningen.

Fastsættelse 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 forventede 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 sparekassens fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital holdes kapital svarende til 8% af den positive markedsværdi af derivaterne.

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.

Vedrørende punkt 11, litra b

I Engagementer med kunder i engagementsklasserne G og H (erhvervsvirksomheder og detailkunder) behandles og bevilges rammer for finansielle kontrakter efter sparekassens normale kreditvurderingsprincipper.

Vedrørende punkt 11, litra c

Sparekassen anvender ikke interne modeller for opgørelse af modpartsrisikoen (EPE-modeller), hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

Vedrørende punkt 11, litra d

Oplysningskravet er ikke relevant for Sparekassen Sjælland, hvorfor der ikke gives oplysninger til dette punkt.

Vedrørende punkt 11, litra e-f

Nedenstående skema viser sparekassens solvenskrav til markedsrisici

Opgørelse pr. 31. december 2010

1.000 kr.	Postiv bruttodagsværdi af finansielle kontrakter efter netting	Den samlede eksponeringsværdi af instituttets modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetode
Modpartsrisiko med risikovægt 20	17.124	109.849
Modpartsrisiko med risikovægt 75	7.199	8.334
Modpartsrisiko med risikovægt 100	71.900	87.524
Modpartsrisiko med risikovægt 150	578	648

Vedrørende punkt 11, litra g

Sparekassen Sjælland anvender ikke kreditderivater til at dække den del af risikoen, der vedrører modparten, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

Vedrørende punkt 11, litra h

Sparekassen Sjælland anvender ikke kreditderivater til at dække den del af risikoen, der vedrører modparten, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

Vedrørende punkt 11, litra i

Sparekassen Sjælland har ikke tilladelse til at anvende interne modeller til opgørelse af modpartsrisikoen, hvorfor der ikke gives oplysninger til dette punkt.

12. Kreditrisiko og udvandringsrisiko

Vedrørende punkt 12 litra a

På baggrund af kapitaldækningsbekendtgørelsens Bilag 20 punkt 12. a kan henvises til regnskabsbekendtgørelsens definition af *værdiforringede fordringer* (§52. Stk. 3) (fordringer hvorpå der er individuelt nedskrevet inklusiv de fordringer, der er taget ud af en gruppe og nedskrevet)

§ 52 Stk. 3. Hvis der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, jf. stk. 2, og den eller de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet eller tilgodehavendet, der kan måles pålideligt, skal udlånet eller tilgodehavendet nedskrives med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet eller tilgodehavendet.

For så vidt angår definitionen af *misligholdte fordringer* henvises til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 3, punkt 20 og 21 (poster med restance).

20. Ved restance forstås, at en modpart i over 90 dage har været i restance eller overtræk med en beløbsstørrelse, som anses som værende væsentlig. Der er tale om restance, når modparten ikke betaler ydelser i takt med, at de forfalder, indfrier sin gæld på aftalt tidspunkt, eller når et meddelt kreditmaximum for kassekreditter og lignende overskrides.

21. For at en restance kan være væsentlig, skal det samlede beløb i restance på modpartens engagement jf. §5 stk. 1 nr. 16 i lov om finansiel virksomhed, udgøre mere end 1.000 kr. Over for virksomheden, virksomhedens moderselskab og deres datterselskaber

Vedrørende punkt 12, litra b

Den samlede værdi af eksponeringerne efter nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditrisikoreduktion udgør 15.418 mio. kr. pr. 31. december 2010 (før vægtning og før fradrag for sikkerheder, som giver nedvægtning).

Vedrørende punkt 12, litra c

Gennemsnitlig eksponering i 2010 af kreditkategorier (før vægtning og før fradrag for sikkerheder, som giver nedvægtning):

Gennemsnitlige eksponeringer for 2010 - i 1.000 kr.

	Gennemsnitlige eksponeringer
Centralregeringer eller centralbanker	752.229
Regionale eller lokale myndigheder	500.919
Offentlige enheder	0
Multilaterale udviklingsbanker	0
Internationale organisationer	0
Institutter	745.737
Erhvervsvirksomheder mv.	4.978.290
Detailkunder	5.983.533
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	1.341.461
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	1.009.089
Dækkede obligationer	0
Kortfristede institut- og erhvervs eksponeringer mv.	0
Kollektive investeringsordninger	0
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	762.320
I alt	16.073.578

Vedrørende punkt 12, litra d

Da sparekassen har 95 % af eksponeringerne i Danmark, er oplysning om geografisk fordeling udeladt.

Vedrørende punkt 12, litra e

Branchefordeling pr. 31.12.2010 af kreditkategorier (før vægtning og før fradrag for sikkerheder, som giver nedvægtning):

Mio. kr	Centralregeringer eller centralbanker	Regionale eller lokale myndigheder	Institutter	Erhvervsvirksomheder mv.	Detailkunder	Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter
Offentlige myndigheder	1.264	501		19	22	21		38
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri				466	297	106	29	
Industri og råstofudvinding				62	97	18	1	
Energiforsyning				6	10	0		
Bygge- og anlægsvirksomhed				299	226	68	153	
Handel				366	271	47	7	
Transport, hotel og restaurant				105	122	35	3	
Information og kommunikation				46	35	4	1	
Finansiering og forsikring			588	333	8	89	175	44
Fast ejendom				1.801	237	274	169	674
Øvrige erhverv				893	371	302	216	
I alt erhverv	0	0	588	4.377	1.674	943	754	718
Privatkunder				313	3.655	406	125	0
I alt	1.264	501	588	4.709	5.351	1.370	879	756
Total								15418

I ovenstående tabel er alene medtaget kategorier, hvor der er eksponeringer.

Vedrørende punkt 12, litra f

Krediteksponeringernes restløbetid pr. 31. december 2010 (før vægtning og før fradrag for sikkerheder, som giver nedvægtning)

Mio. kr	Anfordring	0 - 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 - 5 år	Over 5 år	I alt
Centralregeringer eller centralbanker	21	1.234	9			1.264
Regionale eller lokale myndigheder	501					501
Offentlige enheder						0
Multilaterale udviklingsbanker						0
Internationale organisationer						0
Institutter	146	113	31	59	239	588
Erhvervsvirksomheder mv.	647	397	2.048	275	1.342	4.709
Detalkunder	1.701	218	1.195	523	1.714	5.351
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	198	48	279	163	682	1.370
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	592	12	111	14	150	879
Dækkede obligationer						0
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.						0
Kollektive investeringsordninger						0
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	38	6	18	20	674	756
I alt	3.844	2.028	3.691	1.054	4.801	15.418

Vedrørende punkt 12, litra g

Omkring værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher oplyses følgende:

Oversigt for 2010 - i 1.000 kr.	Misligholdte fordringer	Værdiforringede fordringer *)	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden **)
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	28.500	31.488	9.722	-7.378
Industri og råstofudvinding	672	29.998	26.594	7.667
Energiforsyning	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	140.881	216.549	116.875	-6.723
Handel	6.921	105.843	65.274	16.758
Transport, hotel og restauranter	3.416	35.536	32.504	10.278
Information og kommunikation		1.476	1.283	
Finansiering og forsikring	175.084	305.416	148.605	73.866
Fast ejendom	166.640	93.695	62.503	-39.824
Øvrige erhverv	215.231	117.016	48.351	5.494
I alt erhverv	737.345	937.017	511.711	60.138
Private	122.012	376.118	248.163	156.255
I alt	859.357	1.313.135	759.874	216.393

*) Fordringer hvorpå der er individuelt nedskrevet inklusiv de fordringer, som er taget ud af en gruppe og individuelt vurderet og nedskrevet.

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

Vedrørende punkt 12, litra h

Da sparekassen har 95 % af eksponeringerne i Danmark, er oplysning om geografisk fordeling udeladt.

Vedrørende punkt 12, litra i

Bevægelser på værdiforringede fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger specificeres således:

Oversigt for 2010 - i 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger/hensættelser		Gruppevis nedskrivninger/hensættelser	
	Udlån	Garantidebitorer	Udlån	Garantidebitorer
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	551.101	45.274	14.996	
Bevægelser i året				
1. Valutakursregulering				
2. Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	250.400	36.954	9.337	
3. Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	85.375		6.810	
4. Andre bevægelser				
5. Værdiregulering af overtagne aktiver				
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	38.480			
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	677.646	82.228	17.523	
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	1.199.986	113.148	5.497.907	

Der er ikke foretaget nedskrivninger/hensættelser hverken primo året eller ultimo året på tilgodehavende hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko.

13. Kreditvurderingsbureauer

Der anvendes ikke p.t. data fra kreditvurderingsbureauer, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen

14. Oplysninger om opgørelse af kreditrisiko under IRB-metoden

Sparekassen Sjælland anvender standardmetoden, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

15. Markedsrisiko / Risici relateret til handelsbeholdningen

Vedrørende punkt 15, litra a-d og g

Opgørelse af solvenskravene vedrørende de respektive risici:

Opgørelse pr. 31. december 2010 - i 1.000 kr.	Vægtet beløb	Solvenskrav - 8 pct. af vægtede beløb
Poster med positionsrisiko: Gældsinstrumenter	338.068	27.045
Aktier m.v. (inkl. kollektive investeringsordninger)	501.684	40.135
Råvarer		
Poster med modpartsrisiko	206.355	16.508
Samlet valutaposition	1.101.011	88.081

Modpartsrisikoen medtages under de enkelte engagementsklasser som kreditrisiko.

Vedrørende punkt 15, litra e-f

Oplysningskravene under disse punkter er ikke relevante for sparekassen.

16. Oplysninger om interne modeller (VaR-modeller)

Sparekassen Sjælland anvender ikke interne modeller (VaR-modeller) til opgørelse af risici i sparekassens handelsbeholdning og dermed i sparekassens kapitaldækningsopgørelse.

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 procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Sparekassen Sjælland anvender basisindikatormetoden, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsen bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Det betyder, at kapitalkravet til de operationelle risici opgøres til : 15 % af de gennemsnitlige "basisindtægter" de seneste tre år. Basisindtægterne er summen af nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

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

18. Eksponeringer i aktier m.v., der ikke indgår i handelsbeholdningen.

Sparekassen Sjælland 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 Sjælland 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 sektorselskaberne omfordes aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Sparekassen Sjælland regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller årligt - afhængigt 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 værdiansættelsesmetode. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Vedrørende punkt 18, litra b-d

Følgende oplyses:

1.000 kr.	Eksponering	Driftspåvirkning i 2010
Sektoraktier m.v.	239.463	9.274
Andre aktier	29.882	0

19. Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Vedrørende punkt 13, litra a-b

Følgende oplyses:

Sparekassens eksponeringer for renterisiko i positioner udenfor handelsbeholdningen er pr. 31. december 2010

1.000 kr.	Renterisiko
Balanceførte poster i DKK	30.009
Balancedørte poster i EUR	4.599
Balancedørte poster i CHF	0
Afdækket eller begrænset renterisiko	0
Positioner med specielle renteformler	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	34.608

Omkring opgørelse af renterisikoen oplyses følgende:

Renterisikoen opgøres for hvert gældsinstrument I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen som:

$$RR = NP(mv) * V(mod) * 0,01$$

Hvor

RR = renterisikoen udtrykt som ændring I nettopositionens markedsværdi som følge af en rentestigning på 1% point.

NP(mv) = nettopositionens markedsværdi på opgørelsestidspunktet

V(mod) = nettopositionens modificerede varighed

“0,01” faktoren dækker over, at renterisikoen beregnes for en generel renteændring på 1 procentpoint.

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen rapporteres løbende til direktion på produktniveau.

20. Oplysninger vedrørende securitiseringer

Sparekassen Sjælland anvender ikke securitiseringer, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

21. Oplysninger vedrørende opgørelse af kreditrisiko i IRB-institutter

Sparekassen Sjælland anvender standardmetoden, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.

22. Oplysninger vedrørende de kreditrisikoreducerende metoder

Vedrørende punkt 22, litra a

Sparekassen Sjælland anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

Vedrørende punkt 22, litra b

Sparekassen Sjælland har via sin ”politik for forvaltning af sikkerheder” begrænset sig til at modtager finansiell sikkerhedsstillelse inden for følgende hovedområder/hovedkategorier:

- Indlånsmidler
- Obligationer / gældsinstrumenter - udstedt af stater samt ratede og ikke-ratede kreditinstitutter m.fl.
- Aktier
- Investeringsforeningsbeviser

Sparekassens politik for værdiansættelse af finansielle sikkerheder medfører, at værdiansættelsen er en konservativ markedsværdibetragtning.

Sparekassen har en fast procedure for forvaltning og værdiansættelse af de finansielle sikkerheder, der medfører, at pengeinstituttet har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån. De beskrevne procedurer er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages i pengeinstituttets kreditafdeling.

Vedrørende punkt 22, litra c

Sparekassen Sjælland anvender den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende teknik. Det medfører, at pengeinstituttet kan reducere kapitalbelastningen af et engagement, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder.

I kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 7, pkt. 58-61, er det anført, hvilke finansielle sikkerheder pengeinstituttet kan anvende under den udbyggede/enkle kreditrisikoreducerende metode. I den forbindelse skal det bemærkes, at der i bekendtgørelsen stilles krav om, at de finansielle sikkerheder, der anvendes, skal være udstedt af en virksomhed eller land med en særlig god rating.

Under hensyn til kapitaldækningsbekendtgørelsens afgrænsninger i bilag 7 kan den finansielle sikkerhedsstillelse, som pengeinstituttet modtager, opdeles i følgende hovedkategorier:

- Indlånsmidler
- Obligationer / gældsinstrumenter - udstedt af stater samt ratede og ikke-ratede kreditinstitutter m.fl.
- Aktier
- Investeringsforeningsbeviser

Vedrørende punkt 22, litra d

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

- centralregeringer
- regionale og lokale myndigheder
- kreditinstitutter

Vedrørende punkt 22, litra e

Spredning af investeringer overvåges løbende af sparekassens fondsafdeling, således at en spredning i kreditrisikokoncentrationen vedrørende finansielle sikkerheder sikres.

Vedrørende punkt 22, litra f

Sparekassen anvender i overensstemmelse med reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen finansielle sikkerheder til afdækning af sin kreditrisiko. Skemaet nedenfor viser for hver enkel eksponeringskategori sikkerhedernes dækning, dvs. den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkel eksponeringskategori.

Oversigt pr. 31. december 2010 - i 1.000 kr.	Dækket eksponering
Centralregeringer eller centralbanker	0
Regionale eller lokale myndigheder	0
Offentlige enheder	0
Multilaterale udviklingsbanker	0
Internationale organisationer	0
Institutter	0
Erhvervs virksomheder mv.	106.435
Detailkunder	65.992
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	0
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	1.520
Kortfristede institut- og erhvervs eksponeringer mv.	0
Kollektive investeringsordninger	0
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	0
I alt	173.947

Vedrørende punkt 22, litra g

Sparekassen anvender i overensstemmelse med reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen garantier til afdækning af sin kreditrisiko.

Tabellen nedenfor viser den samlede eksponering, der indenfor hver eksponeringskategori er dækket af garantier:

Oversigt pr. 31. december 2010 - i 1.000 kr.	Dækket eksponering
Centralregeringer eller centralbanker	0
Regionale eller lokale myndigheder	0
Offentlige enheder	0
Multilaterale udviklingsbanker	0
Internationale organisationer	0
Institutter	
Erhvervsvirksomheder mv.	1.734
Detailkunder	685
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	0
Eksponeringer hvorpå der er restancer eller overtræk	
Kortfristede institut- og erhvervs eksponeringer mv.	0
Kollektive investeringsordninger	0
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	0
I alt	2.419

23. Oplysninger om avancerede målemetoder til opgørelse af operationel risiko.

Sparekassen anvender basisindikatormetoden til opgørelse af operationel risiko, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for sparekassen.