

RISIKORAPPORT I HENHOLD TIL KAPITALDÆKNINGSOPGØRELSEN (SØLJE III OPLYSNINGER)

I henhold til kapitalbekendtgørelsens bilag 20 er det blevet sparekassen pålagt at offentliggøre oplysninger omkring vores finansielle risici og vores politikker for styring af finansielle risici.

Sparekassen Bredebro har vedtaget at offentliggøre oplysningerne på vores hjemmeside:
www.sparbredebro.dk

Sparekassen har i 2007 benyttet sig af en overgangsordning ved opgørelsen af solvensopgørelsen.

RISIKOSYRINGS- OG RISIKOPOLITIK

Ethvert pengeinstitut er eksponeret for forskellige typer af risici for at lide tab, der kan opstå på grund af uforudsigelige udviklinger i nationaløkonomien eller på de finansielle markeder.

Sparekassens bestyrelse har fastlagt nogle overordnede rammer for styring af de risici, Sparekassen kan møde. Retningslinjerne værner om sparekassens soliditet, men rammerne er ikke snævrere, end at Sparekassen fortsat kan være en aktiv samarbejdspartner.

De væsentligste risici for et pengeinstitut vedrører i sagens natur kreditgivning og kundernes evne til at betale sparekassens tilgodehavender tilbage.

Sparekassen følger løbende alle engagementer over 1.5 mio.kr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges gruppevis. Hvis der registreres tegn på, at der kan opstå problemer med et engagement, overgår dette dog til vurdering på individuel basis.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for, hvor høj en aktierisiko Sparekassen må påtage sig. Ved udgangen af 2007 udgjorde sparekassens aktiebeholdning 61.824 t.kr. mod 68.262 t.kr. i 2006.

Aktiebeholdningen er opdelt i omsætningsaktier og anlægsaktier. Anlægsaktier er primært aktier i sektorselskaber. Omsætningsaktierne er investeringsbeviser i aktieafdelinger og aktier i andre finansielle virksomheder

Sparekassens renterisiko opgøres ultimo hvert kvartal og udgør ultimo 2007 t.kr. 3.732 mod t.kr.6.713 ultimo 2006.

Solvens er 19,6 procent, mod lovens mindstekrav på 8 procent.

OPGØRELSE AF BASISKAPITAL

	t.kr.
1. Kernekapital	174.244
1.1 Garantikapital	47.109
1.3 Reserver	1.688
1.4 Overskud overskud	125.447
2. Primære fradrag i kernekapital	375
2.3 Udskudte aktiverede skatteaktiver	375
3. Kernekapital efter primære fradrag	<hr/> 173.869
4. Hybrid kernekapital	
5. Kernekapital incl. hybridkernekapital	<hr/> 173.869
6. Andre fradrag	
6.3 Halvdelen af summen af kapitalandele mv > 10%	13.161
7. Kernekapital inkl. hybridkernekapital efter fradrag	<hr/> 160.708
8. Supplerende kapital	50.540
8.1 Ansvarlig lånekapital	50.000
8.2 Opskrivningshenlæggelser	540
9. Medregnet supplerende kapital	50.540
10. Basiskapital før fradrag	<hr/> 211.248
11. Fradrag i basiskapital	13.161
11.3 Halvdelen af summen af kapitalandele mv >10%	13.161
12. Basiskapital efter fradrag	<hr/> <hr/> 198.087

Solvenskrav og den tilstrækkelig kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelsen og direktionen fastsætte Sparekassen Bredebro's individuelle solvensbehov.

I Sparekassen Bredebro har vi implementeret en model til opgørelse af solvensbehovet. I modellen afsættes kapital indenfor 4 risikoområder (kreditrisici, markedsrisiko, ejendomsrisiko og øvrige risici)

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

Kapital til dækning af kreditrisici	Stigning i tab på kunder
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald Rentestigninger
Kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	Ejendomsprisfald
Kapital til dækning af øvrige risici	Generel fald i indtægter Stigning i valutakursrisiko Stigning i omkostninger

Det er ledelsen, der har defineret, hvilke risici, Sparekassen Bredebro bør kunne modstå, og dermed hvilke regnskabstal, der skal stresstests. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte Sparekassen Bredebro's regnskabstal for en række negative begivenheder - for derved at se hvorledes instituttet reagerer i det givne scenarium.

Stresstesten 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 instituttet kan overleve det opstillede scenarium.

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

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

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici	Store engagementer Svage engagementer Geografisk koncentration Erhvervsmæssig koncentration Koncentration af sikkerheder
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Yderligere kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	
Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	Operationel risiko og kontrolmiljø Strategisk risici Omdømmerisici Risici i relation til størrelse og kap. fremskaff. Likviditetsrisici Afviklingsrisici

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

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Sparekassen Bredebro's opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at sparekassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at Sparekassen Bredebro har påtaget sig.

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

Konkret vil det i modellen betyde, at ledelse 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 kunne absorbere udlånvæksten.

SOLVENSKRAV TIL MARKEDSRISICI

Skemaet nedenfor viser Sparekassens solvenskrav til markedsrisici:

Risikovægtede poster med markedsrisiko

1.000 kr	Risikovægtede poster	Kapitalkravet 8% af eksp.
Vægtede poster med markedsrisiko	68.342	5.467
Gældsinstrumenter	45.212	3.617
Aktier	0	0
Kollektive investeringsordninger	0	0
Valutakursrisiko	23.130	1.850

MODPARTSRISIKO

Sparekassen Bredebro anvender overgangsordningen i kapitaldækningsbekendtgørelsen nr. 10113 af 22. december 2006 til opgørelse af modpartsrisiko.

Sparekassen anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse for afledte finansielle instrumenter.

Markedsværdimetoden er beskrevet nedenfor, og den følger beskrivelsen i §14 stk 3 i kapitaldækningsopgørelse, nr 9094 af 1. marts 2006.

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

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

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

Værdien af sparekassens samlede modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden er opgjort til 3.450 t.kr.

KREDITRISIKO

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

Den samlede værdi af eksponeringerne efter nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditrisikoreduktion andrager pr. 31.12.2007 kr. 941.754.044

Eksponeringernes gennemsnitlige værdi for 4 kvartal 2007 er opgjort til kr. 956.576.618

En branchemæssige fordeling af eksponeringerne, opdelt på de eksponeringskategorier som angivet i § 93 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, er belyst i note 10 i årsrapporten.

Fordeling af eksponeringernes restløbetid opdelt i kategorier, som angivet i § 91 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber fremgår af note 9 og 10 i årsrapporten.

Definitionen af værdiforringede fordringer følger regnskabsbekendtgørelsens § 52 stk 3.

Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

1.000 kr	Misligholdte fordringer	Værdiforringede fordringer	Nedskrivninger/hensættelser	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
Individuelle vurderede:				
Off. myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skov	5.337	16.773	2.859	58
Fiskeri	0	0	0	0
Fremstillingsvirk., råstofudv. mm	605	4.609	1.889	(133)
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.019	262	0	(43)
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	903	8.774	2.198	(376)
Transport, post og telefon	0	3.246	346	(2.658)
Kredit-/finansvirksomhed	0	0	0	0
Ejendomsadm., og handel, forretningsvirksomhed	0	0	0	164
Øvrige erhverv	1.239	0	995	6
I alt erhverv	10.103	33.664	8.287	(2.982)
Private	5.221	10.307	3.267	790
I alt individuelle	15.324	43.971	11.554	(2.192)
Gruppevis vurderet				
Off. myndighed		0	0	0
Erhverv		554.479	207	207
Private		439.503	14	14
i alt gruppevis		993.982	221	221

Samlede værdi af henholdsvis misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer, opdelt på betydende geografiske områder undlades, idet mere end 95% af eksponeringen er i Danmark.

Bevægelser på værdiforringede fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger fremgår af årsrapporten note 6.

MARKEDSRISIKO (risici relateret til handelsbeholdning)

Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet	1.000 kr vægtet beløb	Kapitaikrævet 8% af vægtet beløb
Poster med positionsrisiko:		
Gældsinstrumenter	45.212	3.617
Aktier mv.	0	0
Poster med valutaposition	23.130	1.850

EKSPONERINGER I AKTIER MV. DER IKKE INDGÅR I HANDELSBEHOLDNINGEN

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

I de 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 Bredebro har udover aktier i sektorselskaber aktier i selskaber i lokalområdet. Disse aktier er anskaffet ud fra et ønske om at støtte initiativer i lokalområdet. Sparekassen Bredebro påtænker ikke at sælge disse aktier, og disse betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen. Reguleringer i den bogførte værdi sker derfor over resultatopgørelsen.

Bogført værdi for:

i 1.000 kr		i alt
Sektoraktier		40.075
Øvrige aktier		25
i alt		<u>40.100</u>

Samlet avance:

i 1.000 kr		urealiseret avance	realiseret avance	i alt
Sektoraktier		5.108	885	5.993
Øvrige aktier		0	0	0
i alt		<u>5.108</u>	<u>885</u>	<u>5.993</u>

EKSPONERINGER FOR RENTERISIKO I POSITIONER UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN.

Ultimo hvert kvartal opgør Sparekassen renterisikoen på sparekassens beholdninger både i og udenfor handelsbeholdningen. Renterisikoen opgøres som det tab/gevinst Sparekassen vil få i forbindelse med en rentestigning på 1%. Renterisikoen opgøres i en kort og lang position. På den lange position består renterisikoen primært af sparekassens beholdning af kontanter og fastforrentet udlån.

Nettorenterisikoen udenfor handelsbeholdningen udgør ultimo 2007 t.kr. 644.