

Risikorapport / Individuelt solvensbehov 2011

Denne risikorapport offentliggøres med henblik på opfyldelse af kapitaldækningsreglerne i Basel II. Offentliggørelse sker på sparekassens hjemmeside: www.sparekassenballing.dk

Oplysningerne vil løbende blive opdateret i det omfang, der måtte være behov herfor, dog som minimum i forbindelse med offentliggørelse af årsrapporten.

Det er sparekassens opfattelse, at de anførte oplysninger opfylder kravene til søjle-III-oplysningerne som foreskrevet i kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Denne rapport er opdateret på baggrund af årsrapporten 2011 for Sparekassen Balling.

Målsætning og risikopolitikker

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

Sparekassen Balling 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 rammer. Den daglige styring af risici foretages af direktør, kreditchef og souschef.

Politik for kreditrisiko

En af de væsentligste risici i sparekassen er kreditrisikoen. Sparekassen Ballings bestyrelse har fastlagt politikker og instrukser med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter ligger indenfor de vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere fastlagt politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til de enkelte kreditinstitutter som Sparekassen Balling har forretninger med. Sparekassen Balling tilstræber ved långivning at sikre en passende spredning på kunder og brancher, således at enkeltengagementer ikke udgør nogen væsentlig risiko for Sparekassen Ballings eksistens.

Sparekassen Balling tilstræber altid at opnå tilstrækkelig sikkerhed til at afdække det enkelte engagements risiko, ligesom der tilstræbes en passende spredning i typerne af sikkerheder. I forbindelse med sikkerheder er det væsentlig for Sparekassen Balling at opnå tilstrækkelig med sikkerheder uanset sikkerhedens type og uanset om de giver mulighed for modregning i forbindelse med opgørelse af kreditrisikoen i solvensopgørelsen.

Sparekassen Balling følger løbende engagementer på individuel basis. Udviser engagementet objektiv indikation for værdiforringelse, bliver der foretaget den nødvendige nedskrivning på engagementet. Sparekassen Balling opererer med 12 udlånsgrupper, fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervskunder, der er opdelt efter branche. Sparekassen Ballings bestyrelse har fastlagt en politik, hvor det er præciseret, hvor meget én erhvervsmæssig branche må udgøre af det samlede udlån og garantier.

Sparekassen Balling har historisk set haft en sund kreditpolitik, og vil også i fremtiden fokusere på en effektiv styring af udlånsporteføljen.

Der foretages daglig opfølgning på overtræk, restancer og øvrige misligholdte fordringer. Der udfærdiges månedsrapport om væsentlige overtræk o.l. til ledelsen.

Politik for markedsrisiko

Sparekassen Ballings grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at den ikke vil påtage sig betydende markedsrisici, der får indflydelse på sparekassens handlefrihed. Sparekassen Balling har fastlagt rammer for hver risikotype, og det indgår ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast. Markedsrisikoen relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Der tages kun i begrænset omfang risikopositioner i afledte finansielle instrumenter.

Sparekassen har i perioden outsourcet en del af investeringerne i værdipapirer til eksterne samarbejdspartnere, som har et mandat afpasset til sparekassens besluttede risikoramme. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici til hvert bestyrelsesmøde.

Politik for renterisiko

Renterisikoen på obligationsbeholdningen følges løbende, og den rapporteres på hvert bestyrelsesmøde, endvidere bliver der hvert kvartal rapporteret om den samlede renterisiko for Sparekassen.

Sparekassen Ballings bestyrelse har fastsat rammer for renterisikoens størrelse.

Den samlede renterisiko udgjorde ved udgangen af 2011 tkr. 2.834 mod tkr. 4.290 ultimo 2010.

Politik for aktierisiko

Sparekassen Ballings aktiebeholdning er opdelt i handelsaktier og anlægsaktier. Handelsaktierne er primært investeringsforeningsbeviser i aktieafdelinger og aktier i børsnoterede selskaber.

Sparekassen Ballings bestyrelse har fastsat rammer for hvor stor en del af rammen, der må investeres i en enkelt aktie for at sikre en stor spredning af risikoen, ligesom der er fastsat rammer for de totale summer af aktier og investeringsforeningsbeviser. Anlægsaktierne er primært aktier i selskaber indenfor den finansielle sektor.

Ultimo 2011 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ex. anlægsaktier) i alt 12,2 mio. kr. mod 11,7 mio. kr. i 2010. Samtlige aktier i handelsbeholdningen er noteret på autoriserede markedspladser.

Politik for valutarisiko

Sparekassen Ballings valutarisiko begrænser sig til kursreguleringerne på beholdningen af kontant valuta, indestående i valuta i et andet pengeinstitut og nogle få aktier og obligationer i udenlandsk valuta samt futures. Sparekassen Ballings bestyrelse har fastsat rammer for investeringer i fremmede valuta.

Politik for likviditetsrisiko

Sparekassen Balling opgør løbende likviditetsbehovet, og vurderer herunder likviditetens løbetid. Opgørelserne følger Finanstilsynets regler herfor.

I henhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 % af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned. Endvidere overvåges og stress-testes likviditeten hver måned, hvor Lokale Pengeinstitutters model anvendes.

Sparekassen har en overdækning på 332,7 % pr. 31.12.2011. Der er således en pæn overdækning iht. likviditetsreglerne.

Politik for operationel risiko

Sparekassen har med henblik på, at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere forretningsgange. Den operationelle risiko og beredskab vedr. IT er vurderet og beskrevet i Sparekassen Ballings sikkerhedspolitik på IT-området. Da sparekassen betjener sig af ekstern edb-leverandør – SDC – er politikken afstemt efter dennes sikkerhedssystemer. Ansvar for afvikling og validering af sparekassens eksterne systemer ligger hos SDC. SDC's systemrevision rapporterer til sparekassens bestyrelse.

Sparekassen har en compliancefunktion til at sikre, at reglerne for investeringsaktiviteter og andre væsentlige områder overholdes. Grundlæggende er compliancefunktionens opgave derfor at rådgive og bistå ledelsen og de personer, der har ansvaret for de pågældende områder. Der rapporteres mindst en gang årligt skriftligt til bestyrelsen på complianceområdet. Compliancefunktionen påser følgende: MiFID, hvidvask, god skik samt andre relevante områder.

Sparekassens basiskapital pr. 31.12.2011:

Opgørelse af basiskapital	1000 kr.
1. Kernekapital	127.773
1.1. Garantkapital	55.876
1.2. Reserver	0
1.3. Akkumuleret overskud	71.897
2. Primære fradrag i kernekapital	-302
2.2. Immaterielle aktiver	-46
2.3. Udskudte aktiverede skatteaktiver	-256
5. Kernekapital efter primære fradrag	127.471
6. Andre fradrag	-5.950
6.1. Summen af kapitalkravet i associerede virksomheder	-5.950
7. Kernekapital, efter fradrag	121.520
10. Basiskapital før fradrag	121.520
11. Fradrag i basiskapital:	0
11.1. Halvdelen af kapitalkravet i associerede virksomheder,	0
12. Basiskapital efter fradrag	121.520

Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte Sparekassen Ballings individuelle solvensbehov. I Sparekassen Balling har vi implementeret en model til opgørelse af solvensbehovet. I modellen afsættes kapital indenfor 4 risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle risici og øvrige risici).

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

Variable, der er stresstestet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Stigning i tab på kunder
Kapital til dækning af markedsrisici	Kursfald på aktier Rentestigning (obligationer)
Operationelle risici	
Kapital til dækning af øvrige risici	Generelt fald i indtægterne Stigning i valutakursrisiko Egne ejendomme

Det er ledelsen, der har defineret, hvilke risici, Sparekassen Balling bør kunne modstå, og dermed hvilke variable, der skal stresstests. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte Sparekassen Ballings regnskabstal for en række negative begivenheder – for derved at se hvorledes Sparekassens regnskab ændres i det givne scenarium.

Resultatet af de gennemførte stresstests indgår i solvensbehovsmodellen, hvor Sparekassen Balling som minimum skal have en kapital, der kan dække det underskud, der vil opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte den samlede resultatpåvirkning i forhold til de vægtede aktiver. Herved beregnes et mål for hvor megen kapital, Sparekassen skal have for at overholde det opstillede scenarie.

Udover de risikoområder, der medtages via stresstests, er der en række risikoområder, som Sparekassen Balling har medtaget i vurderingen af solvensbehovet.

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

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici	<u>Herunder:</u> Kunder med finansielle problemer Koncentration af sikkerheder Erhvervsmæssig koncentration Geografisk koncentration
Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	<u>Herunder:</u> Strategiske risici Omdømmerisici Risici i relation til Sparekassens størrelse Ejendomsrisiko Kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Afviklingsrisici Koncernrisici 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 Ballings opfattelse dækkende for de risikoområder, lovgivningen kræver, at Sparekassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at Sparekassen Balling har påtaget sig.

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

ledelsen skal skønne over den fremtidige vækstprocent, vækstens gennemsnitlige solvensvægt og indtjeningsmarginal efter skat.

Vækstforventningernes beregnede solvensbelastning vil i modellen slå direkte igennem på solvensbehovet i form af et tillæg. Dog ses der bort fra solvensbelastningen i de tilfælde, hvor der allerede er taget initiativ til en kapitaludvidelse, der vil kunne absorbere udlånsvæksten.

Skemaet nedenfor viser sparekassens risikovægtede aktiver og kapitalkrav for hver enkel eksponeringskategori.

Risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2011

1.000 kr.	Risikovægtet eksponering	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Institutter	18.658	1.493
Erhvervsvirksomheder m.v.	65.018	5.201
Detailkunder	148.923	11.914
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	16.811	1.345
Eksponeringer, hvorpå der er restancer eller overtræk	30.720	2.458
Eksponeringer i andre poster, herunder aktiver uden modparter	28.433	2.275

Skemaet nedenfor viser Sparekassen Ballings solvenskrav til markedsrisici.

Risikovægtede poster med markedsrisiko i 1.000 kr.

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Vægtede poster med markedsrisiko	85.069	6.805
Gældsinstrumenter	62.679	5.014
Aktier	12.686	1.014
Kollektive investeringsordninger	0	0
Valutakursrisiko	9.704	776

Modpartsrisiko – afledte finansielle instrumenter

Værdien af Sparekassen Ballings samlede modpartsrisiko opgjort efter den oprindelige engagementsmetode/markedsværdimetode er opgjort til 0 kr.

Beskrivelse af solvensbehovsmodel m.m.

Sparekassens bestyrelse har halvårlige drøftelser om fastsættelsen af solvensbehovet, der tager udgangspunkt i en indstilling fra sparekassens direktion. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen af solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariable, stressniveauer, eventuelle risikoområder samt vækstforventninger. Ud fra denne indstilling træffer bestyrelsen afgørelse om sparekassens solvensbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække sparekassens risici, jf. Fil § 124, stk. 4.

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" af 11. januar 2012. Det er ledelsens vurdering, at sparekassen ved at tage udgangspunkt i denne model og vejledningen fra Finanstilsynet får opgjort et tilstrækkeligt solvensbehov, som er dækkende for Sparekassen Ballings risici.

I den metode, Sparekassen Balling 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 via en række variable.

Sparekassens stress-test i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Nedskrivninger på udlån m.v.: 4,27 % af de samlede udlån og garantier for nedskrivninger og hensættelser.
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald : 30 %, dog kun med 15 % på aktier og kapitalandele i sektorselskaber. Valutakursrisiko på 12 %, Euro dog på 2.25 % Rentestigning : 1,35% på obligationsbeholdningen. Samt en forskydning på rentekurven på +/- 0,7 % Risiko på Finansielle instrumenter: 8 % af den positive markedsværdi.
Kapital til dækning af øvrige risici	Generelt fald i nettorenteindtægter: 12 % Generelt fald i nettogebyrindtægter: 17 % Ejendomsprisfald, egne): 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, som Sparekassen Balling bør kunne modstå, og dermed hvilke variable og stressniveauer der skal testes. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte sparekassens regnskabstal for en række negative begivenheder – for derved at se hvorledes regnskabet reagerer i det givne scenarium.

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

Resultatet af de gennemførte stresstest indgår i solvensbehovsmodellen ved, at Sparekassen Balling 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 regnskabsresultatet stresses og sættes i forhold til de vægtede aktiver. Herved fås en beregning på hvor meget kapital, der skal til for, at dække sparekassens behov efter det opstillede scenarium.

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

Opdeling af solvensbehovet på risikokategorier
Kommentering af sparekassens solvensbehov
Lovbestemte krav
Solvensprocent og basiskapital

Sparekassens solvensbehov opdelt på risikoområder

Risikoområde	Tilstrækkelig kapital t.kr.	Solvensbehovet %
Kreditrisici	24.872	5,7
Markedsrisici	10.318	2,4
Operationelle risici	4.028	0,9
Øvrige forhold	16.012	3,6
I alt	55.230	12,6

Sparekassens overdækning/ kapitalforhold

	t.kr.
Basiskapital efter fradrag	121.520
Tilstrækkelig basiskapital	55.230
Solvensprocent	27,7 %
Solvensbehov	12,6 %
Solvensoverdækning	15,1 %

Uddybende bemærkninger:

Solvensbehov og solvensoverdækning

Sparekassen har opgjort solvensoverdækningen til 15,1 %-point ud fra et solvensbehov på 12,6 % og en faktisk solvensprocent på 27,7. Solvensoverdækningen anses for at være tilfredsstillende, og er med til at sikre Sparekassens fortsatte drift og medvirke til Sparekassens fortsatte udvikling. Solvensbehovet offentliggøres halvårligt på Sparekassens hjemmeside.

Kreditrisiko

Sparekassen har vurderet misligholdelse af udlån i henhold til reglerne i regnskabsbekendtgørelsens § 51-54.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 2 grupper fordelt på én gruppe af privatkunder og en gruppe af erhvervskunder. Erhvervskunderne er ikke underopdelt i brancher, da sparekassen ikke har en tilstrækkelig kritisk masse for at underopdele erhverv.

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 variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

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

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, 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 det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo 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.

Samlet værdi af udlån og garantier efter nedskrivninger

Den samlede værdi af udlån og garantier efter nedskrivninger i sparekassen er 394.872 t.kr.

Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher:

1.000 kr.	Udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger/hensættelser	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden *)
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	6.723	3.700	1.664
Industri og råstofudvinding	0	0	-461
Energiforsyning	0	0	0
Bygge- og anlæg	2.510	839	-701
Handel	2.824	600	-234
Transport, hoteller og restauranter	0	0	-1.546
Information og kommunikation	0	0	0
Finansiering og forsikring	0	0	0
Fast ejendom	1.224	451	451
Øvrige erhverv	1.487	1.509	-11
I alt erhverv	14.766	7.099	-838
Private	15.424	12.253	3.626

*) Værdien som udlån og garantier reduceres med, beregnes som: Nedskrivninger/hensættelser ultimo året, fratrukket nedskrivninger/hensættelser primo året, tillagt konstaterede tab i året.

Bevægelser på værdiforringede fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger.

Beløb i 1.000 kr.	Individuelle nedskrivninger/hensættelser	Gruppevise nedskrivninger/hensættelser	
	Udlån & Garantidebitorer	Udlån	Garanti debitorer
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	15.726	545	103
Bevægelser i året			
1. Valutakursregulering			
2. Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	5.202	272	112
3. Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere skønnes objektiv indikation for værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret	1.478	213	38
4. Andre bevægelser	0	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	98	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og Garantidebitorer	19.352	604	177
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	31.036	294.930	88.745

Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet

Iflg. kapitaldækningsbekendtgørelsen skal Sparekassen Balling oplyse om solvenskravene for en række risici, som opgøres under markedsrisikoområdet:

Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet		1.000 kr. (vægtet beløb)	Kapitalkravet (8 pct. af vægtet beløb)
Poster med positionsrisiko:	Gældsinstrumenter	62.679	5.014
	Aktier	12.686	1.014
	Valutaposition	9.704	776

Operationel risiko

Kapitalkravet til de operationelle risici skal dække: "Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Sparekassen Balling anvender basisindikatormetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici: 15 pct. af de gennemsnitlige "basisindtægter" de seneste 3 år. Basisindtægterne er summen af nettorentindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

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

Solvenskravet til den operationelle risiko er pr. 31. december 2011 beregnet til t.kr. 4.028

Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Sparekassen Balling har erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at muliggøre pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringer m.fl. Sparekassen Balling påtænker ikke at sælge disse aktier. Sektoraktierne indgår ikke i handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Sparekassen Balling regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt - afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab.

I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men værdiansættes ofte efter den senest kendte handel, alternativt beregnes værdien med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Aktiekurs-reguleringerne bogføres over resultatopgørelsen.

Beløb i 1.000 kr.	Kursværdi 31.12.2011	Ikke realiseret gevinster og tab i 2011	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2011
Sektoraktier	15.614	-317	0
Øvrige	1.512	0	0
I alt	17.186	-317	0

Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen.

Renterisikoen opgøres som det tab / den gevinst sparekassen vil få ved en rentestigning på 1 procentpoint. Sparekassens eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af fastforrentede danske obligationer samt fastforrentede gældsposterobligationer og i mindre grad fastforrentede udlån og indlån. Sparekassens samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen ultimo 2011 er opgjort til 107 t.kr., som vil være sparekassens tab ved en rentestigning på 1 %.