

**DRAGSHOLM SPAREKASSE**

**RISIKORAPPORT 2010**

Målsætning og risikopolitikker .....	3
Risikostyring generelt .....	3
Risikotyper.....	3
Kreditrisiko.....	4
Markedsrisiko .....	6
Operationel risiko .....	7
Likviditetsrisiko.....	8
Rapportering .....	8
Basiskapital.....	9
Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital .....	9
Solvenskrav til markedsrisici .....	11
Modpartsrisiko.....	12
Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen .....	12
Opgørelse over aktier udenfor handelsbeholdningen .....	13
Eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen .....	13
Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen .....	13

# RISIKORAPPORT 2010

I henhold til kapitalbekendtgørelsens bilag 20 skal sparekassen offentliggøre oplysninger omkring finansielle risici og politikker, til styring af disse. Dragsholm Sparekasse anvender ikke avancerede modeller til beregning af de risikovægtede poster. Risikoreporten 2010 aflægges efter overgangsbestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, idet opgørelsen af de risikovægtede aktiver i årsrapporten 2010 er opgjort i henhold hertil. Basel II vedr. kreditrisiko og operationel risiko er således først blevet implementeret i Dragsholm Sparekasse primo 2009.

Der vil være oplysninger i denne risikoreport som tillige kan findes i Årsrapporten 2010 for Dragsholm Sparekasse. Risikoreporten 2010 er i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens § 70, stk. 17 offentliggjort samtidig med Årsrapporten 2010.

## Målsætning og risikopolitikker

### Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici som instituttet bevidst har påtaget sig, så som udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer eller opførelse af en ejendom. De forskellige risici er alle påvirket af samfundsmæssige elementer, som kan være mere eller mindre forudsigelige. Derfor er det vigtigt at kunne identificere, analysere og styre de risici der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici som sparekassen er eksponeret overfor i egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket således at sparekassen kan værne om soliditeten samtidig med at der er plads til handelfrihed således sparekassen kan være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner.

Direktionen er sparekassens øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i forretningsordenen for bestyrelse og instruks for direktion. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører tilsyn med koncernens risikostyring. Direktionen rapporterer om koncernens risici til bestyrelsen, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner, herunder kreditbevillinger op til en specifik grænse.

### Risikotyper

Sparekassen er eksponeret over for en række risici, som styres af forskellige dele af organisationen. De væsentligste risici er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Likviditetsrisiko

## Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassen udlån og garantistillelse er fordelt jævnt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervskunder indenfor mange forskellige sektorer. Summen af store engagementer udgør 14,7 % af basiskapitalen og udlåns gearingen i forhold til egenkapitalen er 1,6

Sparekassens ledelse 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, der kan give problemer med engagementet. Der rapporteres løbende til sparekassens Ledelse.

Engagementer der er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derfor er klassificeret som store engagementer overvåges løbende. Der er ultimo 2010 meget få store engagementer.

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 Dragsholm Sparekasse, hvorfor enhver kreditmæssig bevilling beror på en individuel vurdering af kunden.

Opfølgning overfor svage engagementer og overførsel af engagementer til retslig inkasso sker i den enkelte afdeling af afdelingslederen. Det vurderes i hver enkelt sag om sagsbehandlingen af et nødlidende engagement skal ske i afdelingen, kreditafdelingen eller overføres til en af de advokater der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med et nødlidende engagement forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende engagementer. Såfremt dette sker forsøges aktiverne videresolgt hurtigst muligt.

Vurderingen af om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller garanti sker i afdelingen af afdelingslederen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning. Til vurderingen af størrelse på de gruppevise nedskrivninger anvendes en segmenteringsmodel der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 11 grupper i modellen; 1 gruppe for offentlige myndigheder, 1 gruppe for privatkunder og 9 (brancher) grupper for erhvervskunder.

Dragsholm 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 løbende alle udlån og garantier over 300 t.kr. f.s.v. angår privatkundelån og over 400 t.kr. f.s.v. angår erhvervslån, på individuel basis. 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.

Dragsholm Sparekasse klassificerer sine kunder i grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde. Klassificeringen af privatkunder sker på baggrund af sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder klassificeres ud fra de samme betingelser som for privatkunder, men der tages samtidig hensyn til indtjening.

Klassificeringen finder sted i 6 grupper, hvor 3 er bedst, og vurdering af kunden sker ved alle nyudlån, ligesom ændringer i bestående låne- og kreditengagementer tages op til vurdering for eventuel omklassificering.

Fordelingen i de respektive risikoklasser:

Udlån og garantier	<u>2010, tkr.</u>
Gruppe 3.....	58.055
Gruppe 2A.....	142,646
Gruppe 2B1.....	119,529
Gruppe 2B2.....	10.928
Gruppe 2C.....	10.244
Gruppe 1 .....	95

Dragsholm 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.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, som 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 nedskrevet, indgår i kreditrisikogrupper. Der opereres med 11 grupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, en gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs kunder, idet erhvervs kunderne er underopdelt i branchegrupper.

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.fl.

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 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 sparekassen 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 og nedskrivninger i løbet af perioden
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed			
Mineralolie-, kemi- og plastvirksomhed	4.156	1.000	
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikring	11.683	11.683	1.682
Øvrige erhverv	676	110	202
I alt erhverv	16.515	12.793	1.884
Private	11.323	5.039	1.813
<b>I alt</b>	<b>27.838</b>	<b>17.832</b>	<b>3.697</b>

Mere end 95% af Sparekassens eksponeringer er på kunder i Danmark. En geografisk fordeling af misligholdte og værdiforringede eksponeringer er derfor undladt.

## Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at aktiver og passiver ændrer sig som følge af en ændring i markedsf forholdene. 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. Pengeinstituttets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en række af risikomål. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på kvartalsbasis.

Opgørelse af solvensrisici på markedsrisikoområdet	1.000 kr. (vægtet beløb)	Kapitalkravet (8 pct af vægtet beløb)
Poster med positionsrisiko:		
Gældsinstrumenter	48.028	3.842
Aktier mv. (Inkl. Investeringsordninger)	27.887	2.231
Poster med: Valutaposition	7.554	604

## **Renterisiko**

Risikoen for, at værdien af Sparekassens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau

Den samlede renterisiko, dvs. tab eller gevinst for Sparekassen, hvis renten ændres med 1 procentpoint, udgør 15,8 mio. kr. svarende til 11,0 % af kernekapitalen 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 løbende rapportering herom.

## **Valutarisiko**

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 7,5 mio. kr. (netto) svarende til 0,05 % af kernekapitalen efter fradrag. Idet størstedelen af den samlede nettoposition er i EUR, vurderes risikoen som værende moderat. Valutapositionen excl. EUR udgør således 0,0 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Ledelsen modtager løbende rapportering herom.

## **Aktierisiko**

Et mål for, hvordan ændringer i aktiekursen kan påvirke værdien af Sparekassens aktier

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko pengeinstituttet må påtage sig. Ved udgangen af 2010 var Sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 17.711 t.kr. mod 13.299 t.kr. i 2009. 100 % af beholdningen er placeret i likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

Aktiebeholdning består af børsnoterede og unoterede aktier. Aktierisikoen styres på baggrund af instruks fra bestyrelse til direktion. Ledelsen modtager løbende rapportering herom.

## **Ejendomsrisiko**

Ejendomsrisiko er sparekassens risiko for, at der bliver prisfald på fast ejendom. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift. Investerings ejendommene i porteføljen er anskaffet til udlejningsformål. Hele sparekassens ejendomsportefølje bliver minimum 1 gang årligt gennemgået med henblik på korrekt værdiansættelse. Der laves en afkastberegning på hver enkelt ejendom, på parcelhuse benyttes dog den offentlige vurdering.

## **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. Eksempelvis anskaffelse af yderligere / nyere sikringsystemer i en filial efter et røveri.

Der er udarbejdet forretningsgange, IT sikkerhedsprocedurer mv. i sparekassen. Disse udvikles og forbedres løbende for at sikre sparekassen bedst muligt mod tab pga. operationelle risici. Finanstilsynet aflægger en rapport efter hvert ordinære tilsyn om eventuelle mangler i organisationen, forretningsgange mv. Eventuelle fejl/mangler udbedres i sparekassen umiddelbart herefter. Foreningen af Lokale Pengeinstitutter udsender jævnligt forslag til implementering af lovkrav i organisationen mv. Disse forslag sammenholdes med egne løsninger med henblik på endelig implementering af den mest optimale løsning.

### **Likvidetsrisiko**

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 100%.

Det overordnede formål med sparekassens likvidetsstyring er at:

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

Sparekassens umiddelbare likvidetsberedskab opgøres efter retningslinierne i lov om finansiel virksomhed § 152. Sparekassen ønsker en balancesammensætning, der såvel på kort som på længere sigt sikrer et tilstrækkeligt og stabilt likvidetsberedskab. Dette muliggør realisering af sparekassens forretningsmæssige mål, uden at sparekassen skal udøve kortsigtede dispositioner.

For at sikre funding i situationer, hvor sparekassen har behov for likviditet her og nu, og de normale fundingkilder ikke er tilstrækkelige, har sparekassen en likviditetsbuffer. Bufferen består af likvide værdipapirer med en høj kreditvurdering, som kan sælges eller anvendes som sikkerhed i fundingaktiviteterne.

### **Rapportering**

Der rapporteres til direktion og bestyrelse vedr. de forskellige risikoområder alt afhængig af underliggende volatilitet og sparekassens eksponering indenfor det enkelte område. Der rapporteres løbende til direktionen vedr. likviditeten, idet der er store udsving fra dag til dag. Direktionen planlægger fremtidig kapitalfremskaffelse ud fra de kendte ændringer til balancesammensætning mv.

I henhold til bestyrelsens instruks til direktionen rapporteres der kvartalsvis til bestyrelse om nøgletal for renterisiko, valutarisiko, solvens, overdækning i henhold til lov om likviditet. Endvidere orienteres bestyrelsen månedligt om overtræk større end DKK 30.000.

## Basiskapital

Opgørelse af basiskapital	1.000 kr.
Kernekapital	143.417
Aktiekapital/garantikapital/andelskapital	11.368
Reserver	1.437
Overført overskud eller underskud	4.012
Primære fradrag i kernekapital	0
Udsudte aktiverede skatteaktiver	0
Kernekapital efter primære fradrag	143.417
Opskrivningshenlæggelser	116
Medregnet supplerende kapital	0
Basiskapital før fradrag	143.533
Fradrag i basiskapital	0
Basiskapital efter fradrag	143.533

### Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen (Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 1) skal bestyrelse og direktion fastsætte Dragsholm Sparekasses individuelle solvens-behov.

I sparekassen har vi implementeret en model til opgørelse af solvensbehovet. Modellen er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Modellen revurderes minimum 2 gange årligt samt ved skift i risikoprofil eller væsentlig skift i aktiv-sammensætninger. I modellen afsættes kapital indenfor 4 risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, ejendomsrisiko 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
  - Aktiekursfald
  - Rentestigning

- Kapital til dækning af risiko på egne ejendomme

- Ejendomsprisfald

Kapital til dækning af øvrige risici

- Generelt fald i indtægterne

- Stigning i valutakursrisiko

- Stigning i modpartsrisiko

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

Resultatet af de gennemførte stresstest indgår i solvensbehovsmodellen ved, at sparekassen 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 instituttet kan overleve det opstillede scenarium.

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

Andre risikoområder, der er vurderet i relation til fastsættelsen af solvens-behovet

- Yderligere kapital til dækning af kreditirisici

- Store engagementer

- Svage engagementer

- Geografisk koncentration

- Erhvervsmæssig koncentration

- Koncentration af sikkerheder

- Yderligere kapital til dækning af markedsrisici

- Fonds i tilknyttede virksomheder

- Yderligere kapital til dækning af øvrige risici

- Operationel risiko og kontrolmiljø

- Strategiske risici

- Omdømme risici

- Risici i relation til instituttets størrelse og kapitalfremskaffelse

- Likviditetsrisici

- Koncernrisici

- Afviklingsrisici

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 sparekassens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at pengeinstituttets ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at Dragsholm Sparekasse har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Dragsholm Sparekasse 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 solvens-vægt 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.

#### Solvenskrav til markedsrisici

##### Risikovægtede poster med markedsrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Vægtede poster med markedsrisiko	83.469	6.677
Gældsinstrumenter	48.028	3.842
Aktier	27.887	2.231
Valutakursrisiko	7.554	604

## **Modpartsrisiko**

Dragsholm Sparekasse anvender overgangsordningen i kapitaldækningsbekendtgørelsen nr. 10113 af 22. december 2006 til opgørelse af modpartsrisiko,

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

Markedsværdimetoden er beskrevet nedenfor og den følger beskrivelsen i § 14, stk. 3 i kapitalbekendtgørelse, 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 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 derivaterne.

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.

## **Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen**

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

I andre sektorselskaber omfordels 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.

Dragsholm Sparekasse har udover aktier i sektorselskaber aktier i selskaber i lokalområdet. Disse aktier er anskaffet ud fra et ønske om at støtte initiativer i lokalområdet og sparekassen påtænker ikke at sælge disse aktier. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen, reguleringer i den bogførte værdi af aktierne tages ligeledes over resultatopgørelsen.

### Opgørelse over aktier udenfor handelsbeholdningen

Beløb i 1.000 kr.	Kursværdi 31.12.2010	Ikke realiserede gevinster og tab i 2010	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2010
EDB centraler mv.	12.671	-310	29
Øvrige	2.747	-184	0
I alt	15.418	-494	29

### Eksposering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

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

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

### Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen

Den samlede værdi af disse poster vil blive reduceret med ca. 15,8 mio. kr. ved en rentestigning på 1 procentpoint. Beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris (hold-til-udløb) skal ikke kursreguleres over resultatopgørelsen. Værdireduktionen af hold-til-udløb beholdningen vil kun påvirke driften såfremt beholdningen sælges.