

DRAGSHOLM SPAREKASSE

RISIKORAPPORT 2012

Målsætning og risikopolitikker	3
Risikostyring generelt	3
Risikotyper.....	3
Kreditrisiko.....	4
Markedsrisiko	6
Operationel risiko	9
Likviditetsrisiko.....	10
Rapportering	10
Basiskapital.....	11
Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital	12
Solvenskrav til markedsrisici	13
Solvensbehov.....	13
Modpartsrisiko.....	14
Eksponering i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen	14
Opgørelse over aktier udenfor handelsbeholdningen	15
Eksponering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen	15
Oversigt over renterisiko udenfor handelsbeholdningen	15
Bilag 1 – Redegørelse for beregning af solvensbehov	16

RISIKORAPPORT 2012

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 2012 aflægges efter overgangsbestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, idet opgørelsen af de risikovægtede aktiver i årsrapporten 2012 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 2012 for Dragsholm Sparekasse. Risikoreporten 2012 er i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens § 70, stk. 17 offentliggjort samtidig med Årsrapporten 2012.

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 handlefrihed 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 11,4% af basiskapitalen og udlåns gearingen i forhold til egenkapitalen er 1,8

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 2012 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 kreditcoremodeller 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>2012 tkr.</u>
Gruppe 3.....	32.111
Gruppe 2A.....	88.517
Gruppe 2B1.....	151.819
Gruppe 2B2.....	60.421
Gruppe 2C.....	20.932
Gruppe 1	37.586

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 fastsættelse 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 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 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.

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	%
Offentlige myndigheder.....	0
Erhverv, herunder:	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.....	5,1
Industri og råstofudvikling.....	1,3
Energiforsyning.....	0,1
Bygge og anlæg.....	5,6
Handel.....	7,9
Transport, hoteller og restauranter.....	2,1
Information og kommunikation.....	0,0
Finansiering og forsikring.....	2,1
Fast ejendom.....	3,5
Øvrige erhverv.....	6,1
Erhverv i alt.....	33,7
Private.....	66,3
I alt.....	100,0

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

1.000 kr.	Udlån og garanti-debitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivninger/hensættelser	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedr. værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
Individuelle:			
Offentlige myndigheder			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			
Industri og råstofudvikling	1.786	255	
Energiforsyning			
Bygge og anlæg			
Handel	8.518	5.193	328
Transport, hoteller og restauranter	2.665	914	
Information og kommunikation	41	41	
Finansiering og forsikring			
Fast ejendom			
Øvrige erhverv			
I alt erhverv	13.010	6.403	328
Private	22.028	14.829	3.605
I alt individuelt	35.038	21.232	3.933
Gruppevise:			
Offentlige myndigheder	0	0	
Erhverv	84.603	501	
Private	187.556	784	
I alt gruppevise	272.159	1.285	

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 markedsforsholdene. 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	125.727	10.058
Aktier mv. (Inkl. Investeringsordninger)	41.787	3.343
Poster med: Valutaposition	6.680	534
Poster med: Renterisiko	7.671	614

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 7,7 mio. kr. svarende til 5,4 % 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 6,5 mio. kr. (netto) svarende til 4,6 % 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 2012 var Sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 20.894 t.kr. mod 15.611 t.kr. i 2011. 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 tov om likviditet. Endvidere orienteres bestyrelsen månedligt om overtræk større end DKK 30.000.

Basiskapital

Opgørelse af basiskapital	1.000 kr.
Kernekapital	142.117
Aktiekapital/garantikapital/andelskapital	8.715
Reserver	1.422
Overført overskud eller underskud	-4.456
Primære fradrag i kernekapital	0
Udsudte aktiverede skatteaktiver	-77
Kernekapital efter primære fradrag	142.040
Opskrivningshenlæggelser	28
Medregnet supplerende kapital	8.715
Basiskapital før fradrag	150.783
Fradrag i basiskapital	0
Basiskapital efter fradrag	150.783

Samlet opgørelse af de risikovægtede aktiver:	
Vægtede poster med kreditrisiko i alt	327.394
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	174.196
Vægtede poster med operationel risiko i alt	64.978
Gruppevise nedskrivninger	-1.285
I alt	565.283

Solvensprocenten andrager 26,7 %

Kernekapitalprocenten andrager 25,1 %

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 stresstestes. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte sparekassens regnskabstal for en række negative givenheder - 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 resultat påvirkning 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 kreditrisici
 - 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	174.194	13.935
Gældsinstrumenter	125.727	10.058
Aktier	41.787	3.343
Valutakursrisiko	6.680	534

Solvensbehov og redegørelse for beregning

Der henvises til bilag 1

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 omfordeles 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 31.12.2012	Ikke realiserede gevinster og tab i 2012	Realiserede gevinster og tab som følge af salg eller likvidation i 2012
EDB centraler mv.	14.820	175	14
Øvrige	1.430	-1.428	0
I alt	16.250	-1.253	0

Eksposering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Sparekassens eksposering for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen består hovedsageligt af fast forrentede udlån og indlån. 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.

Redegørelse for beregning af solvensbehov

for

Dragsholm Sparekasse

pr. 31. december 2012

Bilag 1

Grundlaget for Dragsholm Sparekasses beregning af solvensbehov er den af Finanstilsynet udsendte

”Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter”
(hvortil der henvises)

Udover søjle I-kravet (8% af risikovægtede poster) er følgende områder beregnet:

1. Indtjening
2. Udlånsvækst
3. Kreditrisici
4. Markedsrisici
5. Likviditetsrisici
6. Operationelle risici
7. Tillæg som følge af lovbestemte krav

1. Indtjening

Sparekassens basisindtjening i forhold til udlån og garantier har en sådan størrelse, at der ikke skal afsættes yderligere

2. Udlånsvækst

Sparekassen forventer ikke udlånsvækst i den kommende tid, hvorfor der ikke skal afsættes yderligere

3. Kreditrisici

3a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer

Sparekassen har ingen i denne kategori, hvorfor de ikke afsættes yderligere

3b) Kreditrisici på øvrige kunder

Der afsættes beløb, svarende til 1,4% af risikovægtede posten

3c) Koncentrationsrisici på individuelle engagementer

Der afsættes beløb, svarende til 0,1% af risikovægtede poster

3d) Koncentrationsrisici på brancher

Der afsættes ikke beløb, idet koncentrationen er under grænsen

3. Markedsrisici

Sparekassens risici på rente betyder, at der afsættes 3,7% af de vægtede poster

Der afsættes ikke yderligere kapital til aktierisici

Der afsættes ikke yderligere kapital til valutarisici

4. Likviditetsrisici

Sparekassen afsætter ikke yderligere kapital til likviditetsrisici

5. Operationelle risici

Til operationelle risici afsættes der 0,3% af de vægtede poster

6. Tillæg som følge af lovbestemte krav

Der afsættes ikke yderligere

Dragsholm Sparekasses solvensbehov opgøres til 13,56%