

Dragsholm Sparekasse
Risikoreport 2018

Indholdsfortegnelse

1. Oplysningsforpligtelser	3
2. Risikopolitikker og risikostyring	3
3. Risikotyper	4
4. Kreditrisiko	4
4.1. Kreditrisici fordelt på risikoklasser, sektorer, brancher mv.....	5
4.1. Nedskrivninger.....	8
4.1. Kapitalgrundlagskrav til kreditrisiko	11
5. Markedsrisiko	11
5.1. Renterisiko	12
5.2. Aktierisiko	13
5.3. Valutarisiko	13
5.4. Kapitalgrundlagskrav til markedsrisiko	13
6. Operationel risiko	14
6.1. Kapitalgrundlagskrav til operationel risiko	14
7. Likviditetsrisiko	15
8. Modpartsrisiko.....	16
9. Gearingsgrad.....	16
10. Kapitalbehov	17
10.1. Opgørelse af det samlede kapitalbehov	18
11. Kapitalgrundlag	19
12. Aflønningspolitik	21
13. Ledelsen	22
14. Risikoerklæring	23

1. Oplysningsforpligtelser

Formålet med denne risikorapport er at skabe gennemsigtighed om kapitalforhold og risikostyring i Dragsholm Sparekasse, således at Sparekassens interessenter er i stand til at vurdere Sparekassens risikoprofil og risikostyring. Risikorapporten offentliggøres sammen med Sparekassens årsrapport for 2018. Oplysningerne i risikorapporten er ikke revideret af Sparekassens revisor. Udarbejdelsen af risikorapporten sker i overensstemmelse med oplysningsforpligtelserne i henhold til CRR-forordningens artikel 431 – 455. Offentliggørelse sker på Sparekassens hjemmeside; www.dragsholmsparekasse.dk.

2. Risikopolitikker og risikostyring

Dragsholm Sparekasse påtager sig forskellige risici, der relaterer sig til den besluttede forretningsmodel og de strategiske målsætninger, der er fastlagt af Sparekassens bestyrelse. Det er bestyrelsens opgave at fastlægge principperne for Sparekassens risiko- og kapitalstyring, hvor formålet er at minimere tab, der kan opstå som følge af uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, hvor Sparekassen driver sin forretning. Det er ligeledes målet, at Sparekassens risikoprofil er i overensstemmelse med Sparekassens vision, mission og strategi, og til enhver tid står i hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget.

Bestyrelsen foretager løbende og minimum en gang om året en vurdering af Sparekassens enkelte og samlede risici og vurderer i den forbindelse om risiciene er acceptable. Bestyrelsen modtager på bestyrelsesmøderne rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer, mens den daglige risikostyring foretages af direktionen og økonomichefen.

Direktionen er Sparekassens øverste daglige ledelse, som agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i forretningsordenen for bestyrelsen og instruks for direktionen. Direktionen har det daglige ledelsesmæssige ansvar for, at Sparekassen kun påtager sig risici i overensstemmelse med de fastlagte politikker. Direktionen modtager løbende rapportering om udviklingen i Sparekassens risici samt overholdelsen af Sparekassens vedtagne politikker og retningslinjer.

En væsentlig del af Sparekassens risikostyring foregår i revisionsudvalget, hvor opgaverne omfatter:

- Underretning af det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision mv.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsættelse af eventuelle henstillinger mv.
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.
- Indstilling af valg af ekstern revisor til bestyrelsen.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. Ud-

valget vurderer ligeledes i den forbindelse Sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier.

Dragsholm Sparekasse har udpeget en risikostyringsansvarlig, som kan arbejde tilstrækkeligt uafhængig af Sparekassens øvrige funktioner, således at den risikoansvarliges opgaver kan udføres på betryggende vis. Den risikoansvarlige refererer til Sparekassens administrerende direktør. En eventuel afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af Sparekassens bestyrelse.

Den risikoansvarlige varetager ligeledes rollen som complianceansvarlig, og løser også andre relevante opgaver for ledelsen i Sparekassen. Der er sikret adskillelse mellem de enheder, der påfører Sparekassen risici og den enhed, som varetager Sparekassens risikostyring. På denne måde undgås mulige interessekonflikter i organisationen. Den risikoansvarlige udarbejder minimum en gang årligt en rapport til bestyrelsen omhandlende Sparekassens risikostyring.

Ledelsen har godkendt en instruks gældende for den risikoansvarlige. Hvert år udarbejder den risikoansvarlige en plan for de risikoområder, som der sættes særligt fokus på. Planen godkendes af ledelsen.

3. Risikotyper

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

Kreditrisiko, som vedrører risiko for tab som følge af, at debitor misligholder sin betalingsforpligtelse over for Sparekassen.

Markedsrisiko, som vedrører risiko for tab som følge af, at markedsværdien af Sparekassens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene.

Operationel risiko, som vedrører risiko for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

Likviditetsrisiko, som vedrører risikoen for, at Sparekassen ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser ved hjælp af sædvanlige likviditetsreserver.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de enkelte risikotyper.

4. Kreditrisiko

Dragsholm Sparekasses bestyrelse har, inden for rammerne af den vedtagne forretningsmodel, fastlagt de overordnede principper for Sparekassens kreditgivning. Disse principper fremgår af Sparekassens kreditpolitik. Det er bestyrel-

sen, der foretager bevilling af de største engagementer i Sparekassen. Bestyrelsen har i sin instruks til direktionen videregivet bevillingsbeføjelser op til en vis størrelse. Dragsholm Sparekasse ønsker, at risikoprofilen på kreditområdet skal være passende forsigtig. Hovedelementerne i kreditpolitikken er følgende:

- Sparekassens primære geografiske markedsområde er Nordvestsjælland med byerne Kalundborg, Holbæk, Slagelse og Nykøbing Sjælland som byerne, der dækker markedsområdet af.
- Sparekassens udlån og garantistillelse skal være jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervs-kunder indenfor mange forskellige sektorer. For erhverv under et må der maksimalt være en eksponering på 60 %.
- Sparekassen ønsker, at den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning på udlån og garantier.
- Kreditgivning sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko. Sparekassen ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på en eksponering og den risiko, eksponeringen påfører Sparekassen. Ved prissætningen tages der højde for eksponeringens størrelse, risikoen på kunden, sikkerhedsstillelse og indtjening på andre forretninger.
- Der bevilges alene kredit til kunder, hvor det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale kreditterne, samt at erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.
- Der foretages løbende opfølgning på udviklingen i kundens kreditkvalitet for derved at vurdere, om forudsætningerne for en bevilling har ændret sig.
- Der skal opnås højest muligt sikkerhed for kundens engagement primært i form af pantsætning af kundens aktiver.
- Nødlidende engagementer og engagementer med særlig høj risiko skal være under skærpet overvågning og håndteres effektivt og hurtigt med det formål at mindske tabsrisikoen.
- Dragsholm Sparekasse yder ikke lån eller kreditter til investeringskunder eller udenlandske aktiviteter.

4.1. Kreditrisici fordelt på risikoklasser, sektorer, brancher mv.

Dragsholm Sparekasse klassificerer sine kunder i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde. Sparekassen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificeringen. Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Risikoklasse	2018 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	35.425
Gruppe 2a – god	264.933
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	293.818
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	66.665
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	5.624
Gruppe 1 – OIK	61.692
Total	728.157

Bruttoeksponeringen fordeler sig med 40 % til erhvervs-kunder og 60 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. 82 % af Sparekassens portefølje er kategoriseret som 3, 2a eller 2b1, hvilket er på niveau med året før. Sparekassens tilvækst i 2018 kan således relateres til kunder med en kreditbonitet i de bedre klasser. En vis andel af Sparekassens udlånsportefølje er, som vist i tabellen, placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo 2018 udgør 36.279 t.kr.

Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på sektorer og brancher kan illustreres således.

Kreditrisici fordelt på sektorer i 2018	(t.kr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0
Erhverv	293.209	40,3
Private	434.948	59,7
I alt	728.157	100,0

Kreditrisici fordelt på brancher i 2018	(t.kr.)	%
<u>Erhverv fordeler sig på følgende brancher:</u>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	49.453	6,8
Industri og råstofudvikling	17.174	2,4
Energiforsyning	578	0,1
Bygge og anlæg	50.920	7,0
Handel	56.729	7,8
Transport, hoteller og restauranter	11.738	1,6
Information og kommunikation	952	0,1
Finansiering og forsikring	11.690	1,6
Fast ejendom	62.518	8,6
Øvrige erhverv	31.457	4,3
I alt	293.209	40,3

Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse er ændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018. IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de tidligere regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver og en vis grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Efter IFRS-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Det nye regelsæt har især betydning ved den regnskabsmæssige behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, som tager udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de

tidligere regler, der baseredes på et princip om faktisk indtrufne tab. Det nye princip betyder, at der ved første indregning af det finansielle aktiv sker en nedskrivning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder. Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid. Forværres situationen yderligere og det finansielle aktiv konstateres værdiforringet, nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid.

De pågældende nedskrivninger inddeles således i en form for 3 stadier, hvor stadie 3 er det stadie, hvor der er størst risiko for tab på kunden. Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab baseres på Sparekassens rating modeller, som udvikles og vedligeholdes af den datacentral, som Sparekassen er kunde i og medejer af (SDC) samt af Sparekassens egen interne kreditstyring. I de første stadier foretages nedskrivningerne med baggrund i en porteføljemæssig modelberegning, som suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, som også danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. For kunderne i stadie 3 og de svageste kunder i stadie 2 foretages nedskrivningerne ved en manuel individuel vurdering.

En eksponering er i stadie 3 og defineres som værende kreditforringet samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder og ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- Når Sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Opfølgning på 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 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.

IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af de nye IFRS 9-nedskrivninger fastsætter en 5-årig indfasning af den kapitalmæssige effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne. Det er frivilligt at anvende overgangsordningen. Vi har i Dragsholm Sparekasse besluttet ikke at vil gøre brug af IFRS 9-overgangsordningen, og virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget, kapitalprocenter og gearingsgrad afspejler derved allerede den fulde virkning af IFRS 9.

Efter introduktion af principperne for inddeling af eksponeringer i stadier kan fordelingen af Sparekassens udlån, garantier og uudnyttede træk på kassekreditter mellem stadierne præsenteres som vist efterfølgende.

Udlån, garantier og uudnyttede træk på kassekreditter	2018 (t.kr.)			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
3/2A	325.434	93.094	0	418.528
2B	311.649	106.537	0	418.186
2C	461	5.394	0	5.855
1	0	0	62.019	62.019
Total	637.544	205.025	62.019	904.588

Udlån, garantier og uudnyttede træk på kassekreditter	2018 (t.kr.)			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Branche				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<u>Erhverv:</u>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	45.760	21.088	0	66.848
Industri og råstofudvikling	17.251	14.810	310	32.371
Energiforsyning	2.453	300	0	2.753
Bygge og anlæg	38.991	22.364	8.178	69.533
Handel	36.568	32.797	3.170	72.535
Transport, hoteller og restauranter	11.990	11.425	986	24.401
Information og kommunikation	963	0	0	963
Finansiering og forsikring	9.231	1.977	1.145	12.353
Fast ejendom	49.761	15.704	5.240	70.705
Øvrige erhverv	33.249	9.440	4.066	46.755
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Erhverv i alt	246.217	129.905	23.095	399.217
Private	391.326	75.120	38.924	505.370
Total	637.544	205.025	62.019	904.588

4.2. Nedskrivninger

Sparekassens nedskrivninger på udlån og tilgodehavender opgjort i de 3 forskellige stadier kan opgøres på følgende måde, som vist nedenfor. Det bemærkes, at tæt på 100 % af Sparekassens eksponeringer er på kunder i Danmark. En geografisk fordeling af misligholdte og værdiforringede eksponeringer er derfor undladt.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 2018	t.kr.
Stadie 1	
Nedskrivninger primo	676
Nye nedskrivninger, netto	541
<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger ultimo	1.217
Stadie 2	
Nedskrivninger primo	5.249
Nye nedskrivninger, netto	-3.110
<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger ultimo	2.139
Stadie 3	
Nedskrivninger primo	27.794
Nye nedskrivninger, netto	1.508
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-1.304
Andre bevægelser	1.379
<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger ultimo	29.377
Nedskrevet i alt på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	32.733

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 2018	t.kr.
Nedskrivninger primo	268
Nye nedskrivninger, netto	-154
<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger ultimo	114

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn 2018	t.kr.
Stadie 1	
Hensættelser primo	192
Nye hensættelser, netto	-140
<hr/>	<hr/>
Hensættelser ultimo	52
Stadie 2	
Hensættelser primo	44
Nye hensættelser, netto	61
<hr/>	<hr/>
Hensættelser ultimo	105
Stadie 3	
Hensættelser primo	4.928
Nye hensættelser, netto	-1.654
<hr/>	<hr/>
Hensættelser ultimo	3.274
Hensættelser i alt til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	3.431

Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 2018	t.kr.
Hensættelser primo	1
Nye hensættelser, netto	-1
<hr/>	<hr/>
Hensættelser ultimo	0

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2018	t.kr.
Nedskrivninger i alt på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	32.733
Hensættelser i alt til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	3.431
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	114
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	0
<hr/>	<hr/>
Samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2018	36.279

4.3. Kapitalgrundlagskrav til kreditrisiko

Sparekassen anvender standardmetoden til opgørelse af kreditrisici. Kapitalgrundlagskravet vedrørende kreditrisici kan specificeres på følgende måde.

Eksporeringsklasser	Vægtet beløb (t.kr.)	Kapitalgrundlagskrav (8 % af vægtet beløb, t.kr.)
Eksporeringer mod institutter	10.663	853
Eksporeringer mod selskaber	11.958	957
Detaileksponeringer	295.257	23.620
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	45.048	3.604
Eksporeringer ved misligholdelse	26.137	2.091
Aktieeksponeringer	24.844	1.987
Andre poster	11.486	919
I alt	425.393	34.031

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det individuelle kapitalbehov. For beregningen af det individuelle kapitalbehov henvises til afsnit 10.

5. Markedsrisiko

Markedsrisiko vedrører risiko for tab som følge af, at markedsværdien af Sparekassens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Markedsrisici kan opdeles i følgende typer:

- Renterisiko, som er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsrenterne.
- Aktierisiko, som er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne.
- Valutarisiko, som er risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurserne.

Dragsholm Sparekasse har en grundlæggende målsætning om at opnå det bedst mulige afkast under hensyn til, at der føres en forsigtig og konservativ markedsrisikopolitik, hvor der primært investeres i almindelige danske realkreditobligationer og likvide danske børsnoterede værdipapirer.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i sin markedsrisikopolitik fastlagt overordnede rammer og principper for styring af Sparekassens markedsrisiko. I markedsrisikopolitikken og instruksen til direktionen angives specifikke grænser for, hvor stor en risiko Sparekassen ønsker at påtage sig. De væsentligste grænser udgør således:

Renterisiko

Den totale renterisiko, opgjort efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen, må ikke overstige 9 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen inden for handelsbeholdningen må ikke overstige 7 % af kernekapitalen efter fradrag, og renterisikoen uden for handelsbeholdningen må ikke overstige 2 % af kernekapitalen efter fradrag. Med baggrund i usikkerheder omkring den fremtidige markedsudvikling er de pågældende grænser ændret i december 2018, således at den totale renterisiko ikke må overstige 5 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen inden for handelsbeholdningen må fremadrettet ikke overstige 4 % af kernekapitalen efter fradrag, og renterisikoen uden for handelsbeholdningen må fremadrettet ikke overstige 1 % af kernekapitalen efter fradrag.

Aktierisiko

Den bogførte værdi af danske børsnoterede aktier denomineret i danske kroner og noteret på NASDAQ OMX Copenhagen må højst udgøre 35 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag. Beholdningen af børsnoterede aktier i et enkelt selskab må ikke overstige 4 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag.

Unoterede aktier må ikke overstige værdien af 1.000 t.kr.

For strategiske aktier, der defineres som aktier i sektorejede virksomheder, ønsker Sparekassen at deltage i sektorens normale omfordeling og tegning. Strategiske aktier er ikke omfattet af ovennævnte grænse for unoterede aktier. Beholdningen af aktier i sektorejede selskaber må ikke overstige 30 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutarisikoen, opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende, og valuter hvor Sparekassen har en nettogæld må ikke overstige 1 % af kernekapitalen efter fradrag. Valuta-positionen i enkelte valutaer må maksimalt udgøre 0,1 % af Sparekassens kapitalgrundlag efter fradrag, dog undtaget EUR som må udgøre 0,5 % og USD som må udgøre 0,4 % af kapitalgrundlaget efter fradrag.

Overvågningen af Sparekassens markedsrisici sker på daglig basis via et risikostyringssystem, der kan håndtere de forskellige typer af risici. Såfremt der er positioner, der overskrider de fastlagte rammer og beføjelser, rapporteres dette til direktionen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i markedsrisiciene, og såfremt en position overskrider direktionens rammer og beføjelser, rapporteres dette til bestyrelsen.

Sparekassens ledelse har valgt at outsource håndteringen af sin fondsbeholdning til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

5.1. Renterisiko

Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2018 udgør 537.760 t.kr. og består primært af almindelige danske realkreditobligationer med kort løbetid, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Obligationsbeholdningen set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes at være betydelig. Sparekassen har således en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2018 vil betyde en negativ resultatpåvirkning i størrelsesordenen 5.605 t.kr. Indregnes effekten på 1.081 t.kr. af en rentestigning på 1 procentpoint på Sparekassens fastforrentede udlån, udgør den samlede renterisiko herefter 6.686 t.kr. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

5.2. Aktierisiko

Sparekassens aktiebeholdning på 59.368 t.kr. ultimo 2018 fordeler sig med 20.355 t.kr. i noterede aktier og 39.013 t.kr. i unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.

Dragsholm Sparekasses erhvervelse af aktier i diverse sektorselskaber sker i samarbejde med andre pengeinstitutter. Sektorselskaberne har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for IT, betalingsformidling, real-kredit, investeringsforeninger mv. Sparekassen påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendigt for at drive Dragsholm Sparekasse. Aktierne betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen.

I en række af sektorselskaberne omfordeles aktierne for på denne måde at sikre, at de forskellige pengeinstitutters ejerandele hele tiden afspejler det enkelte instituts forretningsomfang med sektorselskabet. De løbende omfordelinger udgør i overvejende grad de handler, der gennemføres med selskabernes aktier. Dermed betragtes omfordelingerne som det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, som typisk er indre værdi, og aktierne indgår som observerbare priser. Sparekassen regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier. Reguleringens hyppighed afhænger af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

For øvrige unoterede aktier i sektorselskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Reguleringen i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

5.3. Valutarisiko

Sparekassens aktiviteter omfatter primært forretninger med danske kunder, og da investeringerne hovedsagligt placeres i danske obligationer og aktier, er Sparekassens risici på valutamarkedet dermed begrænset. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 424 t.kr. ultimo 2018, svarende til 0,3 % af Sparekassens kapitalgrundlag efter fradrag. Den primære position er i EUR.

5.4. Kapitalgrundlagskrav til markedsrisiko

Sparekassens anvender standardmetoden til opgørelse af markedsrisici. Kapitalgrundlagskravet vedrørende markedsrisici kan specificeres på følgende måde.

Poster med markedsrisici	Vægtet beløb (t.kr.)	Kapitalgrundlagskravet (8 % af vægtet beløb, t.kr.)
Poster med positionsrisiko:		
- Gældsinstrumenter	93.831	7.506
- Aktier mv.	40.709	3.257
Poster med valutarisiko	424	34
I alt	134.964	10.797

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det individuelle kapitalbehov. For beregningen af det individuelle kapitalbehov henvises til afsnit 10.

6. Operationel risiko

Dragsholm Sparekasse er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder uhensigtsmæssige procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl, eksterne begivenheder samt juridiske risici. Operationelle risici er ikke-finansielle risici og forbindes ofte med enkeltstående hændelser, såsom nedbrud i teknisk udstyr, brand, storm- eller vandskader, kriminelle handlinger.

Bestyrelsen har i en politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af operationelle risici. Det er Sparekassens målsætning at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, som er forbundet hermed. Der foretages løbende registrering af de tab og begivenheder, der vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Registreringen danner baggrund for en vurdering af, om forretningsgange, arbejdsprocesser mv. skal ændres med henblik på at minimere operationelle risici.

IT-forsyningen vurderes at være et væsentligt område, hvor de operationelle risici er betydelige. Sparekassens ledelse forholder sig derfor løbende til IT-sikkerheden, herunder beredskabsplaner og nødplaner, som har til hensigt at sikre IT-driften trods eventuelle kritiske begivenheder.

Bestyrelsen modtager minimum en gang årligt en rapportering, der beskriver udviklingen i Sparekassens væsentligste operationelle risici. Ved væsentlige tab større end 100 t.kr. skal bestyrelsen have orientering herom på førstkomende bestyrelsesmøde, efter at hændelsen er kommet til direktionens kendskab.

6.1. Kapitalgrundlagskrav til operationel risiko

Sparekassen anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. Ultimo 2018 udgør de vægtede poster med operationel risiko 74.835 t.kr. Kapitalgrundlagskravet på 8,0 % heraf udgør herefter 5.987 t.kr.

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det individuelle kapitalbehov. For beregningen af det individuelle kapitalbehov henvises til afsnit 10.

7. Likviditetsrisiko

Sparekassens bestyrelse har en målsætning om at have en betryggende og forsvarlig likviditet, der kan understøtte forretningsmodellen. Dragsholm Sparekasse skal opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde højkvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR brøken opgøres som beholdningen af højkvalitets likvide aktiver sat i forhold til udgående nettopengestrøm over de kommende 30 dage.

Beholdningen af højkvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %.

Den gennemsnitlige værdi for LCR brøken hen over de fire kvartaler i 2018 udgør 393 %. Den gennemsnitlige likviditetsbuffer hen over de fire kvartaler i 2018 udgør 514.012 t.kr., mens den gennemsnitlige udgående nettopengestrøm hen over de fire kvartaler i 2018 udgør 128.443 t.kr. Ultimo 2018 udgør LCR brøken 448 %. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Sparekassen er, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har således en komfortabel overdækning.

Sparekassen stresstester sin likviditet med henblik på at vurdere niveauet af den aktuelle likviditetsrisiko, og sikrer at Sparekassen har en passende reaktionstid i en potentiel krisesituation. Den kortsigtede likviditet styres via faste mål for likviditetsreserven, mens den langsigtede likviditet styres via stresstest og fokus på den strategiske fundingstruktur. Stresstesten gennemføres kvartalsvis og dækker 1 år frem. Stresstesten gennemføres ved at opstille en række scenarier, der alt andet lige vil påvirke likviditeten negativt i forhold til den nuværende situation. Resultatet af Sparekassens stresstest ultimo 2018 med virkning 1 år frem viser en LCR brøk på 433 %.

Bestyrelsen har besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil. Af politikken fremgår ligeledes en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet. Styringen af likviditeten sker primært for at sikre, at

- Sparekassen er i stand til at opfylde sine forpligtelser
- Sparekassen kan realisere sin forretningsmodel
- Sparekassen undgår, at omkostninger til likviditet stiger uforholdsmæssigt meget

Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde detaljeret rapportering om Sparekassens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation.

Grundet Sparekassens betydelig overskudslikviditet, er der ikke indregnet et kapitalbehov til dækning af likviditet

ultimo 2018.

8. Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine forpligtelser, i henhold til en indgået finansiel kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet. Solvensmæssigt anvender Sparekassen markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR forordningens artikel 274.

Sparekassen har ultimo 2018 ikke indregnet et kapitalbehov under modpartsrisiko.

9. Gearingsgrad

Gearingsgraden beregnes efter CRR forordningens artikel 429, og beregnes som kernekapitalen sat i forhold til Sparekassens uvægtede eksponeringer. Der er foreløbigt udmeldt et indikativt gearingskrav på 3,0 % svarende til en maksimal gearing på 33 gange kernekapitalen, men der er på nuværende tidspunkt ikke fastsat et lovkrav om maksimal gearing

Med det formål at imødegå risikoen for overdrevet gearing har ledelsen i Dragsholm Sparekasse fastsat et mål om, at gearingsgraden minimum skal udgøre 6,0 %. Pr. ultimo december 2018 udgør gearingsgraden 8,4 %. Beregningen af gearingsgraden er med baggrund i nedenstående data.

	(t.kr.)
Samlede aktiver, jfr. årsrapport 2018	1.534.315
Utrukne kreditfaciliteter, garantier og låntilbud	178.116
Fradrag i kernekapitalen i form af sektoraktier mv.	21.972
Samlede eksponeringer til gearingsgradens beregning	1.690.459
Kernekapital med overgangsordning	142.455
Kernekapital med fuld indfasning af CRR-regler	142.455
Gearingsgrad med overgangsordning	8,4 %
Gearingsgrad med fuld indfasning af CRR-regler	8,4 %
Stresstest af Gearingsgrad ved ændring af:	
- Kernekapitalen med -10 %	7,6 %
- Eksponeringer med +10 %	7,7 %
- Kernekapital med -10 % og eksponeringer med +10 %	6,9 %

Sparekassen har fastsat procedure og metoder til identifikation, styring og overvågning af gearingsrisikoen. Overvågningen af gearingsgraden indgår i Sparekassens løbende risikoovervågning og rapporteres til bestyrelsen. Grundet

Sparekassens betydelig afstand til gearingskravet, er der ikke indregnet et kapitalbehov til dækning af gearing ultimo 2018.

10. Kapitalbehov

Sparekassens individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode, også kaldet for 8+ metoden, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8 % af de risikovægtede poster, dvs. søjle I kravet, med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster. Nedenfor fremgår skabelonen, som Sparekassen tager udgangspunkt i ved opgørelsen af det individuelle kapitalbehov.

Kapitalbehovsmodel	t.kr.	%
Søjle I-kravet (8 pct. at den samlede risikoeksponering)		
+ Kapital til dækning som følge af svag indtjening		
+ Kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen		
+ Kapital til dækning af kreditrisici, heraf:		
- Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer*		
- Øvrige kreditrisici		
- Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer		
- Koncentrationsrisiko på brancher		
+ Kapital til dækning af markedsrisici, heraf:		
- Renterisici og kreditspændsrisici		
- Aktierisici		
- Valutarisici		
+ Kapital til dækning af likviditetsrisici		
+ Kapital til dækning af operationelle risici		
+ Kapital til dækning af risici som følge af høj gearing		
+ Kapital til dækning af regulatoriske forfald af kapitalinstrumenter		
+ Kapital til dækning af eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav		
Det samlede kapitalbehov		

*Store kunder forstås her som kunder, hvor engagementet udgør mere end 2 % af Sparekassens kapitalgrundlag.

I Finanstilsynets vejledning for opgørelse af kapitalbehov opstilles benchmark for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg til kapitalbehovet. Dragsholm Sparekasse vurderer på alle områder, om de angivne benchmarks tager hensyn til Sparekassens risici i nødvendigt omfang, og foretager individuelle tilpasninger, såfremt der er behov herfor.

10.1. Opgørelse af det samlede kapitalbehov

Den samlede risikoeksponering kan opgøres på følgende måde.

Opgørelse af risikoeksponering (risikovægtede aktiver)	(t.kr)
Vægtede poster med kreditrisiko i alt	425.393
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	134.964
Vægtede poster med operationel risiko i alt	74.835
Risikoeksponering i alt	635.192

Det samlede kapitalbehov kan herefter opgøres på følgende måde.

	Søjle I (t.kr.)	Søjle II (t.kr.)	Kapitalbehov i alt (t.kr.)	Procent af risikoeksponering (%)
Kreditrisiko søjle I	34.031			
Kreditrisiko søjle II		6.394		
Kreditrisiko i alt			40.425	6,36
Markedsrisiko søjle I	10.797			
Markedsrisiko søjle II		12.955		
Markedsrisiko i alt			23.752	3,74
Operationel risiko søjle I	5.987			
Operationel risiko søjle II		1.600		
Operationel risiko i alt			7.587	1,19
Øvrige risici		1.819	1.819	0,29
Samlet kapitalbehov	50.815	22.768	73.583	11,58

Dragsholm Sparekasses samlede kapitalbehov udgør således 73.583 t.kr. svarende til 11,58 % af den samlede risikoeksponering på 635.192 t.kr.

Kapitalbehovet på kreditrisikoen udgør 40.425 t.kr., hvoraf de 34.031 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 6.394 t.kr. vedrører tillæg på kreditrisici på store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisici på individuelle eksponeringer og på brancher samt øvrige kreditrisici, som primært omhandler en generel vurdering af modregningsretter på garantier over for DLR Kredit og Totalkredit.

Kapitalbehovet på markedsrisikoen udgør 23.752 t.kr., hvoraf de 10.797 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 12.955 t.kr. udgør spændrisikoen på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning, renterisikoen på fastforrentede udlån samt risikoen på Sparekassens aktiebeholdning. Renterisikoen stresses i beregningerne med en rente-

ændring på 2 procentpoint med et vip af rentekurven.

Kapitalbehovet på operationel risiko udgør 7.587 t.kr., hvoraf de 5.987 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 1.600 t.kr. vedrører primært tillæg som følge af afhængighed af nøglepersoner samt risiko for manglende funktionsadskillelse grundet Sparekassens størrelse.

Søjle II tillægget på øvrige risici vedrører kapital til risikodækning som følge af beskeden indtjening i Sparekassen igennem flere år samt kapital til dækning af den forventede udlånsvækst i den kommende periode.

11. Kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag herunder kernekapital og egentlig kernekapital kan opgøres som vist nedenfor.

Kapitalgrundlag 2018	(t.kr.)
Betalte kapitalinstrumenter (garantkapital)	15.710
- Faktiske eller eventuelle forpligtelser til at købe egne egentlige kapitalinstrumenter	- 500
	<hr/>
Kapitalinstrumenter der er kvalificeret som egentlig kernekapital	15.210
Overført resultat	146.909
- Fradrag for foreslået garantrente	- 121
	<hr/>
Overført resultat herefter	146.788
+ Andre reserver	1.808
- Fradrag for forsigtig værdiansættelse	- 599
- Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori Sparekassen ikke har væsentlige investeringer	- 19.453
- Udskudt skat	- 1.299
Egentlig kernekapital	142.455
Kernekapital	142.455
Kapitalgrundlag	142.455

Ultimo 2018 udgør garantkapitalen 15.710 t.kr. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital i 2018 og i 2019 med 500 t.kr. hvert år. Med baggrund heri kan det oplyses, at Sparekassen har indregnet 15.210 i kapitalgrundlaget som egentlig kernekapital ultimo 2018.

Dragsholm Sparekasse foretager en vurdering af, om kapitalen er tilstrækkelig til at understøtte de nuværende og kommende aktiviteter. Sparekassen benytter blandt andet forskellige stresstests til at vurdere, om kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at afdække forskellige økonomiske scenarier.

En oversigt over kapital og kapitalbehov vises i nedenstående skema.

Kapital og kapitalbehov	(t.kr.)	(%)
Egentlig kernekapital	142.455	22,4
Kernekapital	142.455	22,4
Kapitalgrundlag	142.455	22,4
Kapitalbehov	73.583	11,6
Kapitalbehov inkl. kapitalbevaringsbuffer	85.493	13,5

Det er et krav, at der er tilstrækkelig kapital til at dække Sparekassens individuelle kapitalbehov. Som det fremgår af ovennævnte skema, har Dragsholm Sparekasse en betydelig kapitalbuffer.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

I 2019 øges kapitalbevaringsbufferen med 0,625 procentpoint, og udgør dermed 2,5 %. Kapitalbevaringsbufferen er dermed indfaset fuldt ud.

Den kontracykliske buffer opbygges, når den samlede vækst i udlån anses for at bidrage til opbygningen af systemisk risiko, og nedbringes i kriseperioder. Buffersatsen fastsættes af myndighederne i de enkelte EU-lande. I Danmark fastsættes buffersatsen kvartalsvis af Erhvervsministeren efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd på baggrund af udvalgte indikatorer, bl.a. udlån i forhold til BNP i Danmark. Buffersatsen gælder først 12 måneder efter, at den er fastsat. Den buffersats, som Erhvervsministeren fastsætter i årets enkelte kvartaler, er derfor styrende for den buffersats, som gælder i de tilsvarende kvartaler året efter.

Den gældende kontracykliske buffersats i 2018 udgør 0,0 %. Gældende fra 31. marts 2019 udgør den 0,5 %, og forhøjes til 1,0 % gældende fra 30. september 2019. Buffersatsen gælder for krediteksponeringer i Danmark, hvilket betyder, at såfremt der er eksponeringer uden for Danmark, skal det pågældende lands buffersats benyttes.

Dragsholm Sparekasse har sine eksponeringer i Danmark, og har alene et par enkelte eksponeringer i Sverige i forbindelse med finansiering af sommerhus. Med baggrund heri betragtes disse eksponeringer som danske eksponeringer ved opgørelsen af den kontracykliske kapitalbuffer. Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager som tidligere nævnt 0 % i 2018, og Dragsholm Sparekasse har derfor ikke på balancedagen reserveret kapital til den kontracykliske kapitalbuffer. Fremadrettet vil Dragsholm Sparekasse reservere kapital til den kontracykliske kapitalbuffer i overensstemmelse med de fastsatte satser i 2019 som beskrevet ovenfor.

Såvel kapitalbevaringsbuffer som kontracyklisk kapitalbuffer skal dækkes af egentlig kernekapital.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 indføres NEP-kravet, som har til formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegne passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, såfremt pengeinstituttet bliver nødlidende.

NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. Det er Finanstilsynet, der fastsætter tillægget for det enkelte pengeinstitut, og for Dragsholm Sparekasses vedkommende har Finanstilsynet i december 2018 fastlagt et NEP-tillæg på 4,7 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2017, hvilket svarer til gennemsnittet gældende for pengeinstitutter med en balance mindre end 3 mia. euro. Hertil kommer kapitalbehovet og kapitalbufferne, hvorved det samlede NEP-krav udgør 9,6 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 20,9 % af de risikovægtede eksponeringer.

NEP-tillægget indføres successivt i perioden fra 1. januar 2019 og frem til 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2019 udgør NEP-tillægget 0,5 %. Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet ændrer sig fra år til år.

Kapitalforhold i 2019

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital ultimo 2018 og det forventede kapitalbehov, kan virkningen i 2019 af indfasningen af bufferkrav samt NEP-tillæg vises i nedenstående tabel.

	Procent
Egentlig kernekapital	22,4
- Kapitalbehov	11,6
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	1,0
- NEP-tillæg	0,5
Overdækning	6,8

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2019 på 6,8 procentpoint, svarende til 43.464 t.kr.

12. Aflønningspolitik

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Aflønningspolitikken er godkendt af repræsentantskabet. Der udbetales ikke variable løndelev i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning til bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere.

Dragsholm Sparekasse har ved udformningen af aflønningspolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med en sund og effektiv risikostyring, og som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er i

overensstemmelse med Sparekassens forretningsstrategi, værdier og mål.

Sparekassen har ikke nedsat et egentligt lønudvalg, hvorfor det er den samlede bestyrelse, der behandler emner vedrørende aflønning.

Der er ingen personer i Dragsholm Sparekasse, der oppebærer en løn på over 1 mio. EUR i regnskabsåret 2018. Sparekassen har vurderet, at der er 4 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen inklusiv direktionen. Samlet årsløn til disse udgør 4.810 t.kr.

13. Ledelsen

<p>Formand for bestyrelsen</p> <p>Robert Ibsen, 63 år. Studielektor på CBS, ekstern lektor på Syddansk Universitet og ejer af Ibsen Interaction.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2012. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Næstformand for bestyrelsen</p> <p>Dan Strandberg, 50 år. Økonomichef i CEJ Ejendomsadministration A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Andre ledelseshverv: - Bestyrelsesmedlem og kasserer i Gørlev Antenneforening.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Jan Willemoes Thomsen, 67 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Peter Jørgensen, 46 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (DK) A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Udløb af aktuel valgperiode i 2019. Uafhængig</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Janie C. Nielsen, 46 år. Partner og medejer af Reimer Legal, advokat (L).</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Udløb af aktuel valgperiode i 2019. Uafhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Adm. direktør</p> <p>Claus Sejling, 52 år.</p> <p>Ansatt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: - Bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Aktieselskab. - Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest.</p>

Bestyrelsesmedlemmerne har en erhvervmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Dragsholm Sparekasse har nedsat et revisionsudvalg bestående af 2 personer fra Sparekassens

bestyrelse. De opgaver der løses i dette udvalg er beskrevet overordnet i denne risikorapport på side 3.

14. Risikoerklæring

Dragsholm Sparekasse er en dansk sparekasse, der har sit primære markedsområde i Nordvestsjælland. Sparekassen yder rådgivning af finansielle ydelser til private kunder og erhvervsvirksomheder. Sparekassens risikoprofil er afgrænset til kunder og produkter med begrænset/mindre risiko og lav kompleksitet.

Sparekassen har en god fordeling af sine udlån på mange kunder og forskellige brancher. Sparekassen ønsker således ikke stor koncentration på enkeltkunder og risikofyldte brancher.

Det er Sparekassens målsætning af have en robust kapitalbase, og en betydelig kapitalbuffer, som kan understøtte Sparekassens forretningsmodel og handlefrihed. Bestyrelsen har således et mål om, at Sparekassens faktiske kapital til enhver tid skal overstige Sparekassens kapitalbehov med minimum 3,0 procentpoint. Kapitalprocenten udgør 22,4 % og kapitalbehovet udgør 11,6 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,8 procentpoint, svarende til en overdækning på 68.872 t.kr.

Sparekassens likviditet er på et meget tilfredsstillende niveau, og Sparekassens LCR brøk udgør 448 % ultimo 2018. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav, som i 2018 udgør 100 %. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

Det er bestyrelsens vurdering, at Dragsholm Sparekasses risikostyringsordninger er tilstrækkelige og giver sikkerhed for, at disse er tilstrækkelige i forhold til Sparekassens forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerance.

Det er ligeledes bestyrelsens vurdering, at beskrivelsen af Sparekassens overordnede risikoprofil sammenholdt med forretningsmodellen og de konkrete risikonøgletal giver et relevant og dækkende billede af Sparekassens risikoforvaltning, herunder den gensidige påvirkning mellem Sparekassens risikoprofil og den risikotolerance, som bestyrelsen har fastsat.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af diverse løbende rapporteringer fra såvel direktion, risiko- og complianceansvarlig, økonomichef og underdirektør, samt med baggrund i den besluttede forretningsmodel og strategi, som bestyrelsen har arbejdet med på et 2-dages strategiseminar i 2018.

Bestyrelsens maksimale risikotolerance styres via de fastsatte grænser i de enkelte politikker. Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i Finanstilsynets tilsynsdiamant, som sammenholdt med Sparekassens kapitalmæssige overdækning er bestyrelsens absolutte risikotolerance. Nedenstående tabeller viser tilsynsdiamantens maksimalt tilladte grænseværdier og Sparekassens aktuelle tal for de pågældende grænseværdier.

Pejlemærke	Grænseværdi i tilsynsdiamant	Dragsholm Sparekasse
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	99 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	9 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,35
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	448 %

Som det fremgår, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier ultimo 2018.

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt risikoreporten 2018.

Asnæs, den 18. februar 2019

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Robert Ibsen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Peter Jørgensen

Janie C. Nielsen

Jan Thomsen