

Dragsholm Sparekasse
Risikoreport 2020

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
4.2. Nedskrivninger.....	9
4.3. 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. Solvensbehov	17
10.1. Opgørelse af det individuelle solvensbehov.....	18
11. Kapitalgrundlag	19
12. Ledelsen	22
13. Aflønningspolitik.....	23
14. Risikoerklæring	23

1. Oplysningsforpligtelser

Formålet med denne risikoreport 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. Risikoreporteren offentliggøres sammen med Sparekassens årsrapport for 2020. Oplysningerne i risikoreporteren er ikke revideret af Sparekassens revisor. Udarbejdelsen af risikoreporteren 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 regnskabsafslæggelsesprocessen 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, så den risikoansvarliges opgaver kan udføres på betryggende vis. Den risikoansvarlige løser andre relevante opgaver for ledelsen i Sparekassen, men der er sikret adskillelse mellem de enheder, der påfører Sparekassen risici og den enhed, som varetager Sparekassens risikostyring. På den måde undgås mulige interessekonflikter i organisationen. Den risikoansvarlige refererer til Sparekassens administrerende direktør, men har uhindret adgang til Sparekassens bestyrelse. En eventuel afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af bestyrelsen.

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. Den risikoansvarlige udarbejder minimum en gang årligt en rapport til bestyrelsen omhandlende Sparekassens risikostyring.

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 markedsforholdene.

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 bestyrelsen, 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 erhvervskunder 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.
- Kreditgivningen 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 højst 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	2020 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	6.578
Gruppe 2a – god	367.293
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	354.750
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	42.800
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	11.860
Gruppe 1 – OIK	74.443
Total	857.724

Bruttoeksponeringen fordeler sig med 39 % til erhvervskunder og 61 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. 85 % af Sparekassens portefølje er kategoriseret som 3, 2a eller 2b1, hvilket er en forbedring på 1,5 procentpoint sammenlignet med året før. Sparekassens tilvækst i 2020 kan primært relateres til kunder med kreditbonitet 2b1. 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 2020 udgør 38.331 t.kr.

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

Kreditrisici fordelt på sektorer i 2020	(t.kr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0
Erhverv	337.527	39,4
Private	520.197	60,6
I alt	857.724	100,0

Kreditrisici fordelt på brancher i 2020	(t.kr.)	%
<u>Erhverv fordeler sig på følgende brancher:</u>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	54.752	6,4
Industri og råstofudvikling	19.397	2,2
Energiforsyning	257	0,1
Bygge og anlæg	52.620	6,1
Handel	59.197	6,9
Transport, hoteller og restauranter	13.475	1,6
Information og kommunikation	4.804	0,5
Finansiering og forsikring	16.792	2,0
Fast ejendom	81.913	9,6
Øvrige erhverv	34.320	4,0
I alt	337.527	39,4

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.

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning. De 3 stadier omhandler:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
3. Udlån, der er kreditforringede.

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning af forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1.

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 i form af PD-modeller, som udvikles og vedligeholdes af den datacentral, som Sparekassen er kunde i og medejer af (SDC) samt af Sparekassens interne kreditstyring. Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på 3 scenarier – et basisscenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab på baggrund af fremtalte PD-modeller suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter.

En eksponering er kreditforringet (stadie 3), hvis der indtræffer en eller flere af følgende objektive indikationer:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder og ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Ved låntagers kontraktbrud, f.eks. i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag eller gentagne overtræk.
- 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 beløbsstørrelser, som vurderes væsentlig.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Desuden anser Dragsholm Sparekasse en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser, eller
- Sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Dragsholm Sparekasse eller andre kreditorer.

Opfølgning på svage engagementer sker primært i Sparekassens centrale kreditsekretariat. Sikkerheder i forbindelse med et nødlidende engagement forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Indgår Sparekassen aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende engagementer, forsøges aktiverne videresolgt hurtigst muligt.

Som følge af implementeringen af IFRS 9-nedskrivningsreglerne er det muligt at benytte en overgangsordning i kapitalkravsforordningen, som betyder, at pengeinstitutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne tilbage til den egentlige kernekapital i en overgangsperiode efter en nærmere fastsat beregningsmetodik. Dragsholm Sparekasse benytter ikke overgangsordningen, og Sparekassens kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad afspejler derved allerede den fulde virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne.

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	2020 (t.kr.)			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Ratingklasse				
3/2A	478.197	39.335	0	517.532
2B	369.814	109.180	0	478.994
2C	1.939	12.386	0	14.325
1	0	7.881	67.363	75.244
Total	849.950	168.782	67.363	1.086.095

Udlån, garantier og uudnyttede træk på kassekreditter	2020 (t.kr.)			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Branche				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<u>Erhverv:</u>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	59.223	9.918	9.111	78.252
Industri og råstofudvikling	35.297	6.064	468	41.829
Energiforsyning	4.457	300	0	4.757
Bygge og anlæg	46.873	32.917	3.334	83.124
Handel	53.484	23.355	2.658	79.497
Transport, hoteller og restauranter	22.096	752	3.616	26.464
Information og kommunikation	4.149	757	0	4.906
Finansiering og forsikring	16.916	2.836	973	20.725
Fast ejendom	77.362	4.328	7.801	89.491
Øvrige erhverv	49.716	6.533	4.262	60.511
Erhverv i alt	369.573	87.760	32.223	489.556
Private	480.377	81.022	35.140	596.539
Total	849.950	168.782	67.363	1.086.095

Det samlede udlån på 475.091 t.kr. fordeles på restløbetider, hvilket fremgår af nedenstående tabel.

Samlet udlån fordelt efter restløbetid (t.kr.)				
Anfordring	0-3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år
6.432	16.138	73.313	152.011	227.197

4.2. Nedskrivninger

Sparekassens nedskrivninger på udlån og tilgodehavender opgjort i de 3 forskellige stadier kan opgøres på følgende måde, som vist efterfølgende. 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.

De nærmere principper for nedskrivninger på udlån, lånetilsagn og garantier fremgår af "Nedskrivninger på forventede kredittab" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 1 i Dragsholm Sparekasses årsrapport for 2020 samt afsnit 4.1 i denne risikoreport, hvortil der henvises.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 2020	t.kr.
Stadie 1	
Nedskrivninger primo	1.662
Nye nedskrivninger, netto	2.972
Nedskrivninger ultimo	4.634
Stadie 2	
Nedskrivninger primo	3.574
Nye nedskrivninger, netto	-237
Nedskrivninger ultimo	3.337
Stadie 3	
Nedskrivninger primo	29.989
Nye nedskrivninger, netto	-2.242
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-537
Andre bevægelser	1.133
Nedskrivninger ultimo	28.343
Nedskrevet i alt på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.314

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 2020	t.kr.
Nedskrivninger primo	127
Nye nedskrivninger, netto	137
Nedskrivninger ultimo	264

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn 2020	t.kr.
Stadie 1	
Hensættelser primo	123
Nye hensættelser, netto	27
Hensættelser ultimo	150
Stadie 2	
Hensættelser primo	57
Nye hensættelser, netto	62
Hensættelser ultimo	119
Stadie 3	
Hensættelser primo	1.327
Nye hensættelser, netto	157
Hensættelser ultimo	1.484
Hensættelser i alt til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	1.753

Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 2020	t.kr.
Hensættelser primo	556
Nye hensættelser, netto	-556
Hensættelser ultimo	0

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	t.kr.
Nedskrivninger i alt på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.314
Hensættelser i alt til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	1.753
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	264
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	0
Samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	38.331

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	12.035	963
Eksporeringer mod selskaber	22.795	1.824
Detaleksporeringer	302.115	24.169
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	60.397	4.832
Eksporeringer ved misligholdelse	40.818	3.265
Aktieeksporeringer	23.454	1.876
Andre poster	11.706	936
I alt	473.319	37.865

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det individuelle solvensbehov. For beregningen af det individuelle solvensbehov 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:

<p>Renterisiko</p> <p>Den totale renterisiko, opgjort efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen, må ikke overstige 5 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen inden for handelsbeholdningen må ikke overstige 4 % af kernekapitalen efter fradrag, og renterisikoen uden for handelsbeholdningen må ikke overstige 1 % af kernekapitalen efter fradrag. Kreditspændrisikoen udtrykt ved OAS-risk må ikke overstige 3.</p>
<p>Aktierisiko</p> <p>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.</p> <p>Unoterede aktier må ikke overstige værdien af 1.000 t.kr.</p> <p>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 40 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag.</p>
<p>Valutarisiko</p> <p>Valutarisikoen, opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende, og valutaer hvor Sparekassen har en nettogæld må ikke overstige 1 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutapositionen i enkelte valutaer må maksimalt udgøre 0,5 % af Sparekassens kapitalgrundlag efter fradrag, dog undtaget EUR som må udgøre 2,0 % og USD som må udgøre 1,0 % af kapitalgrundlaget efter fradrag.</p>

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 hvis 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

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er på samme niveau som ultimo 2019 og udgør 661.716 t.kr. Beholdningen består primært af 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 dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2020 vil betyde en negativ resultatpåvirkning i størrelsesordenen 5.879 t.kr. Indregnes effekten på 391 t.kr. af en rentestigning på 1 procentpoint på Sparekassens fastforrentede udlån, udgør den samlede renterisiko herefter 6.270 t.kr. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

5.2. Aktierisiko

Dragsholm Sparekasse har i første halvår købt noterede danske aktier til egenbeholdningen, men disse er afhændet igen i andet halvår 2020, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret. Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2020 udgør 52.239 t.kr. og består således alene af unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Sparekassen har i første halvår af 2020 øget sin beholdning af unoterede aktier i sektorselskaber med 9.422 t.kr. i forbindelse med den årlige omfordeling af aktier.

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 373 t.kr. ultimo 2020, svarende til 0,2 % 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	112.358	8.989
- Aktier mv.	0	0
Poster med valutarisiko	373	30
I alt	112.731	9.019

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det individuelle solvensbehov. For beregningen af det individuelle solvensbehov 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 førstkommande 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 2020 udgør de vægtede poster med operationel risiko 89.179 t.kr. Kapitalgrundlagskravet på 8,0 % heraf udgør herefter 7.134 t.kr.

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det individuelle solvensbehov. For beregningen af det individuelle solvensbehov 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 2020 udgør 546 %. Den gennemsnitlige likviditetsbuffer hen over de fire kvartaler i 2020 udgør 769.409 t.kr., mens den gennemsnitlige udgående nettopengestrøm hen over de fire kvartaler i 2020 udgør 177.481 t.kr. Ultimo 2020 udgør LCR-brøken 497 %. 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 2020 med virkning 1 år frem viser en LCR-brøk på 480 %.

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 solvensbehov til dækning af likviditet

ultimo 2020.

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 2020 ikke indregnet et solvensbehov under modpartsrisiko.

9. Gearingsgrad

Gearingsgraden beregnes efter CRR forordningens artikel 429, og beregnes som kernekapitalen sat i forhold til Sparekassens uvægtede eksponeringer. Der er et indikativt gearingskrav på 3,0 % svarende til en maksimal gearing på 33 gange kernekapitalen.

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 2020 udgør gearingsgraden 7,2 %. Beregningen af gearingsgraden er med baggrund i nedenstående data.

	(t.kr.)
Samlede aktiver, jfr. årsrapport 2020	2.107.650
Utrukne kreditfaciliteter, garantier og lånetilbud	223.518
Fradrag i kernekapitalen i form af sektoraktier mv.	30.629
Samlede eksponeringer til gearingsgradens beregning	2.320.763
Kernekapital med overgangsordning	165.965
Kernekapital med fuld indfasning af CRR-regler	165.965
Gearingsgrad med overgangsordning	7,2 %
Gearingsgrad med fuld indfasning af CRR-regler	7,2 %
Stresstest af Gearingsgrad ved ændring af:	
- Kernekapitalen med -5 %	6,8 %
- Eksponeringer med +5 %	6,5 %
- Kernekapital med -5 % og eksponeringer med +5 %	6,1 %

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 afstand til gearingskravet, er der ikke indregnet et solvensbehov til dækning af gearing ultimo 2020.

10. Solvensbehov

Sparekassens individuelle solvensbehov 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 solvensbehov.

Solvensbehovsmodel	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 kreditspændrisici		
- 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 individuelle solvensbehov		

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

I Finanstilsynets vejledning for opgørelse af solvensbehov 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 solvensbehovet (søjle II tillæg). Dragsholm Sparekasse vurderer på alle områder, om de angivne benchmarks tager hensyn til Sparekassens risici i nødvendigt omfang, og foretager individuelle tilpasninger, hvis der er behov herfor.

10.1. Opgørelse af det individuelle solvensbehov

Den samlede risikoeksponering kan opgøres på følgende måde.

Opgørelse af risikoeksponering (risikovægtede aktiver)	(t.kr)
Vægtede poster med kreditrisiko i alt	473.319
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	112.731
Vægtede poster med operationel risiko i alt	89.179
Risikoeksponering i alt	675.229

Det individuelle solvensbehov kan herefter opgøres på følgende måde.

	Søjle I (t.kr.)	Søjle II (t.kr.)	Solvensbehov i alt (t.kr.)	Procent af risikoeksponering (%)
Kreditrisiko søjle I	37.865			
Kreditrisiko søjle II		10.772		
Kreditrisiko i alt			48.637	7,20
Markedsrisiko søjle I	9.019			
Markedsrisiko søjle II		13.465		
Markedsrisiko i alt			22.484	3,33
Operationel risiko søjle I	7.134			
Operationel risiko søjle II		1.600		
Operationel risiko i alt			8.734	1,29
Øvrige risici	0	794	794	0,12
Samlet kapitalbehov	54.018	26.631	80.649	11,94

Dragsholm Sparekasses samlede individuelle solvensbehov udgør således 80.649 t.kr. svarende til 11,94 % af den samlede risikoeksponering på 675.229 t.kr.

Solvensbehovet på kreditrisikoen udgør 48.637 t.kr., hvoraf de 37.865 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 10.772 t.kr. vedrører tillæg på kreditrisici på store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisici på individuelle eksponeringer og på brancher samt øvrige kreditrisici, som blandt andet omhandler en generel vurdering af modregningsretter på garantier over for DLR Kredit og Totalkredit samt en vurdering af fremtidige risici på eksponeringer med kundebonitet 2b2.

Solvensbehovet på markedsrisikoen udgør 22.484 t.kr., hvoraf de 9.019 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 13.465 t.kr. udgør spændrisikoen på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning, renterisikoen på fastfor-

rentede udlån samt risikoen på Sparekassens aktiebeholdning. Renterisikoen stresses i beregningerne med en renteændring på 2 procentpoint med et vip af rentekurven.

Solvensbehovet på operationel risiko udgør 8.734 t.kr., hvoraf de 7.134 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 solvens til risikoafdækning som følge af forventninger til en mere beskedent indtjening i Sparekassen i den kommende periode.

11. Kapitalgrundlag

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

Kapitalgrundlag 2020	(t.kr.)
Betalte kapitalinstrumenter (garantkapital)	31.318
- Faktiske eller eventuelle forpligtelser til at købe egne egentlige kapitalinstrumenter	- 500
Kapitalinstrumenter der er kvalificeret som egentlig kernekapital	30.818
Overført resultat	165.276
- Fradrag for foreslået garantrente	- 239
Overført resultat herefter	165.037
- Fradrag for forsigtig værdiansættelse	- 717
- Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori Sparekassen ikke har væsentlige investeringer	- 28.785
- Udskudt skat	- 388
Egentlig kernekapital	165.965
Kernekapital	165.965
Kapitalgrundlag	165.965

Ultimo 2020 udgør garantkapitalen 31.318 t.kr. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital i 2020 og i 2021 med 500 t.kr. hvert år. Med baggrund heri kan det oplyses, at Sparekassen har indregnet 30.818 i kapitalgrundlaget som egentlig kernekapital ultimo 2020.

Dragsholm Sparekasse foretager 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 kapitalforhold og solvensbehov vises i det efterfølgende skema.

Kapital og solvensbehov 2020	(t.kr.)	(%)
Egentlig kernekapital	165.965	24,6
Kernekapital	165.965	24,6
Kapitalgrundlag	165.965	24,6
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	80.649	11,9
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	97.530	14,4

*Det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbufferen, som indregnes med 2,5 % og den kontracykliske kapitalbuffer, som indregnes med 0,0 %.

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

Kapitalbevaringsbuffer og kontracykliske kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %, hvilket også er tilfældet fremover.

Den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) 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 udgør 0,0 % som følge af Covid-19 situationen.

Den kontracykliske kapitalbuffer 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.

Såvel kapitalbevaringsbuffer som kontracyklisk kapitalbuffer skal dækkes af egentlig kernekapital.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indfaset, 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 2020 fastlagt et NEP-tillæg på 3,9 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2019. Det gennemsnitlige NEP-tillæg gældende for pengeinstitutter med en balance mindre end 3 mia. euro udgør 4,7 %. Det samlede NEP-krav, som består af NEP-tillægget og det individuelle solvensbehov, udgør 5,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2019.

NEP-tillægget indføres successivt frem til 1. juli 2023. I perioden frem mod 1. juli 2023 vil indfasningen medføre, at nedenstående krav skal være opfyldt på de angivne datoer:

- 28. december 2020: 4,9 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 12,9 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2021: 5,2 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 13,8 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2022: 5,5 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 14,6 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2023: 5,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer.

Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet kan ændre sig fra år til år, hvorved de anførte procentsatser kan variere over tid. Dragsholm Sparekasse har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital.

Den samlede konsekvens af fremtidige regler

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital ultimo 2020 og det forventede kapitalbehov, kan virkningen af indfasningen af bufferkrav samt NEP-tillæg vises i nedenstående tabel.

	Procent
Egentlig kernekapital	24,6
- Kapitalbehov	11,9
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	0,0
- NEP-tillæg (fuld indfaset 1. juli 2023)	3,9
Overdækning	6,3

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning pr. 1. juli 2023 på 6,3 procentpoint, svarende til 42.539 t.kr.

12. Ledelsen

<p>Konstitueret formand for bestyrelsen</p> <p>Dan Strandberg, 52 år. Økonomichef i Hans Knudsen Institutet.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem og kasserer i Gørlev Antennefor- ening.</p>	<p>Konstitueret næstformand for bestyrelsen</p> <p>René Lund Sørensen, 60 år. Bestyrelsesmedlem.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2019. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Heka Dental A/S. Bestyrelsesformand i Guldfuglen A/S. Bestyrelsesformand i Simatek Bulk Systems A/S. Bestyrelsesformand i PCA Holding A/S. Bestyrelsesformand i Søren Larsen Vognmandsforr. A/S. Bestyrelsesmedlem i Sparringspartnere. Direktør i Darkmoon Udlejning ApS.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Jan Willemoes Thomsen, 69 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Birgit Vibeke Tofts Mindefond.</p>	<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Janie C. Nielsen, 48 år. Partner og medejer af Reimer Legal, advokat (L).</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Andre ledelseshverv: Næstformand i foreningen Bestyrelsesadvokater.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Peter Aspman Jørgensen, 48 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Denmark) A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i september 2020. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Adm. direktør</p> <p>Claus Sejling, 54 år.</p> <p>Ansæt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: 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.

13. 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 lønde dele 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 2020. Sparekassen har vurderet, at der er 6 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen inklusive direktionen. Samlet årsløn til disse udgør 6.553 t.kr.

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 i 2020 om, at Sparekassens faktiske kapital til enhver tid skal overstige Sparekassens samlede kapitalbehov med minimum 3,0 procentpoint. Ved det samlede kapitalbehov forstås her summen af det individuelle solvensbehov, det kombinerede kapitalbufferkrav og NEP-tillægget. Kapitalprocenten udgør 24,6 % og det samlede kapitalbehov med fuld indfaset NEP-tillæg pr. 1. juli 2023 udgør 18,3 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 6,3 procentpoint, svarende til en overdækning på 42.539 t.kr.

Sparekassens likviditet er på et meget tilfredsstillende niveau, og Sparekassens LCR-brøk udgør 497 % ultimo 2020. 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 2020 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.

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. Den efterfølgende tabel 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	102 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	-4 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	10 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,27
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	493 %

Som det fremgår, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier ultimo 2020.

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt risikoreporten 2020.

Asnæs, den 10. februar 2021

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Dan Strandberg
Konstitueret formand

René Lund Sørensen
Konstitueret næstformand

Jan Thomsen

Janie C. Nielsen

Peter Aspman Jørgensen