

Dragsholm Sparekasse
Risikorapport 2017

Indholdsfortegnelse

1. Oplysningsforpligtelser	3
2. Risikopolitikker og risikostyring	3
3. Risikotyper	4
4. Kreditrisiko.....	4
4.1. Kapitalgrundlagskrav til kreditrisiko	9
5. Markedsrisiko	10
5.1. Renterisiko	11
5.2. Aktierisiko.....	12
5.3. Valutarisiko.....	12
5.4. Kapitalgrundlagskrav til markedsrisiko	12
6. Operationel risiko	13
6.1. Kapitalgrundlagskrav til operationel risiko.....	13
7. Likviditetsrisiko.....	14
8. Modpartsrisiko.....	15
9. Gearingsgrad.....	15
10. Kapitalbehov.....	16
10.1. Opgørelse af det samlede kapitalbehov.....	17
11. Kapitalgrundlag	18
12. Aflønningspolitik.....	20
13. Risikoerklæring	21

1. Oplysningsforpligtelser

Formålet med denne risikorapport er at skabe gennemsigtighed omkring 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 2017. Oplysningerne i risikorapporten er ikke revideret af Sparekassens revisor.

Udarbejdelsen af risikorapporten sker i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter. Oplysningskravene fremgår af artikel 431 – 455.

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 administrationschefen.

Direktionen er Sparekassens øverste daglige ledelse, og 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, eventuelle interne revision 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 3 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kom-

mende år. Udvalget 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.

Nedenfor 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 kreditpoli-

tik. 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 erhvervs-kunder indenfor mange forskellige sektorer. For erhverv under et må der maksimalt være en eksponering på 60 %.
- Med baggrund i opgørelsen af tilsynsdiamantens pejlemærker for summen af store engagementer styrer Sparekassen efter, at summen af store eksponeringer ikke overstiger 60 % af kapitalgrundlaget. Der skal ske løbende opfølgning på koncentrationer af risici på store eksponeringer.
- 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 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.

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	2017 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	38.667
Gruppe 2a – god	209.152
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	303.112
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	74.147
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	3.467
Gruppe 1 – OIV	56.603
Total	685.148

Bruttoeksponeringen fordeler sig med 38 % til erhvervskunder og 62 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Cirka 80 % af Sparekassens portefølje er kategoriseret som 3, 2a eller 2b1, hvilket er på niveau med året før. Sparekassens tilvækst i 2017 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 2017 udgør 35.217 t.kr.

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

Kreditrisici fordelt på sektorer i 2017	(t.kr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0
Erhverv	258.268	37,7
Private	426.880	62,3
I alt	685.148	100,0

Kreditrisici fordelt på brancher i 2017	(t.kr.)	%
<u>Erhverv fordeler sig på følgende brancher:</u>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	45.828	6,7
Industri og råstofudvikling	18.109	2,6
Energiforsyning	0	0,0
Bygge og anlæg	40.290	5,9
Handel	55.181	8,1
Transport, hoteller og restauranter	16.984	2,5
Information og kommunikation	1.042	0,1
Finansiering og forsikring	12.702	1,8
Fast ejendom	37.489	5,5
Øvrige erhverv	30.642	4,5
I alt	258.267	37,7

Nedskrivninger til tab foretages, når der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), som samtidig resulterer i en reduktion i den forventede betalingsstrøm. Udlånets regnskabsmæssige værdi nedskrives til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger beregnet ved en tilbagediskontering med udlånets effektive rente. Nedskrivningsbehovet for individuelt vurderede udlån beregnes ved en opstilling af den mest sandsynlige betalingsstrøm. Vurderingen af om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller garanti sker i afdelingen af afdelingslederen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning. Vurderingen af nedskrivningsbehovet foretages kvartalsvis.

Til vurdering af om der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse, anvendes nedenstående kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- Sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedenfor vises Sparekassens værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på brancher i 2017.

	Udlån og garanti-debitorer, der vurderet for behov for nedskrivninger/ hensættelser. (t.kr.)	Nedskrivninger/ Hensættelser ultimo året. (t.kr.)	Udgiftsførte beløb vedrørende værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden (t.kr.)
Individuelle vurderinger:			
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0
Industri og råstofudvikling	0	0	0
Energiforsyning	0	0	0
Bygge og anlæg	9.952	5.833	0
Handel	4.914	2.806	1.301
Transport, hoteller og restauranter	967	454	0
Information og kommunikation	0	0	0
Finansiering og forsikring	1.365	855	0
Fast ejendom	2.470	433	0
Øvrige erhverv	4.001	841	0
Erhverv i alt	23.669	11.222	1.301

Private	32.935	21.500	1.794
I alt individuelle vurderinger	56.604	32.722	3.095
Gruppevise vurderinger:			
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv	356.852	0	0
Private	272.741	2.495	0
I alt gruppevise vurderinger	629.593	2.495	0

Tæt på 100 % af Sparekassens eksponeringer er på kunder i Danmark. En geografisk fordeling af misligholdte og værdiforringede eksponeringer er derfor undladt.

Den samlede værdi af Sparekassens eksponeringer efter nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditrisikoreduktion er lig med Sparekassens samlede eksponeringer, jfr. balancen i Sparekassens årsrapport, da Sparekassen ikke anvender kreditrisikoreduktion i form af diverse sikkerheder.

Til vurderingen af størrelsen på de gruppevise nedskrivninger anvendes en segmenteringsmodel, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen vurderer derfor løbende om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for Sparekassens egen udlånsportefølje.

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.

På tidspunktet for offentliggørelsen af denne risikorapport er bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse 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 gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver og en vis grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver vil fremadrettet skulle foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

De forventede ændringer af betydning for Sparekassens årsregnskab fremadrettet, vil især være de nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover tager udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Det nye princip betyder, der ved første indregning af det finansielle aktiv vil ske 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 stadiet 3 er det stadiet, hvor der er størst risiko for tab på kunden. I de første stadier foretages nedskrivningerne med baggrund i en porteføljemæssig modelberegning, som udvikles og vedligeholdes på den datacentral, som Sparekassen er kunde i og medejner af (SDC). Modelberegningen suppleres med makroøkonomiske parametre, som udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. For kunderne i stadiet 3 og de svageste kunder i stadiet 2 foretages nedskrivningerne ved en manuel individuel vurdering.

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, men beslutningen skal meddeles til Finanstilsynet og offentliggøres. Vi har i Dragsholm Sparekasse meddelt Finanstilsynet, at vi ikke vil gøre brug af IFRS 9-overgangsordningen. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved ikrafttrædelsen i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

4.1. Kapitalgrundlagskrav til kreditrisiko

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

Eksponeringsklasser	Vægtet beløb (t.kr.)	Kapitalgrundlagskrav (8 % af vægtet beløb, t.kr.)
Eksponeringer mod institutter	11.258	901
Eksponeringer mod selskaber	38.392	3.071
Detaileksponeringer	255.224	20.418
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	49.219	3.937
Eksponeringer ved misligholdelse	27.584	2.207
Aktieeksponeringer	23.897	1.912
Andre poster	15.674	1.254
I alt	421.248	33.700

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 markedsf forholdene.

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.

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 netto-tilgodehavende, og valuter hvor Sparekassen har en nettogæld må ikke overstige 1 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutapositionen 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.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i markedsrisiciene.

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

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. Overskrider en position direktionens rammer og beføjelser, rapporteres dette til bestyrelsen.

5.1. Renterisiko

Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2017 udgør 539.916 t.kr. og består primært af almindelige danske realkreditobligationer, 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 2017 vil betyde en negativ resultatpåvirkning i størrelsesordenen 5.569 t.kr. Indregnes effekten på 2.334 t.kr. af en rentestigning på 1 procentpoint på Sparekassens fastforrentede ind- og udlån, udgør den samlede renterisiko herefter 7.903 t.kr. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

5.2. Aktierisiko

Sparekassens aktiebeholdning på 59.596 t.kr. ultimo 2017 fordeler sig med 28.213 t.kr. i noterede aktier og 31.383 t.kr. i unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andel 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, realkredit, 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 hovedsageligt placeres i danske obligationer og aktier, er Sparekassens risici på valutamarkedet dermed begrænset. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 202 t.kr. ultimo 2017, svarende til 0,1 % 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	99.396	7.952
- Aktier mv.	56.426	4.514
Poster med valutarisiko	202	16
I alt	156.024	12.482

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 uhenigtsmæssige 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 førstkommende 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 2017 udgør de vægtede poster med operationel risiko 69.583 t.kr. Kapitalgrundlagskravet på 8,0 % heraf udgør herefter 5.566 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 høj kvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR brøken opgøres som beholdningen af høj kvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af høj kvalitets 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:

- 80 % i 2017
- 100 % i 2018

Sparekassens LCR brøk udgør 461 % ultimo 2017. 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. Sparekassen har i forhold hertil 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 2017 med virkning 1 år frem viser en LCR brøk på 340 %.

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 fremad-

rettede likviditetssituation.

Grundet Sparekassens betydelig overskudslikviditet, er der ikke indregnet et kapitalbehov til dækning af likviditet ultimo 2017.

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 2017 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 8,0 %. Pr. ultimo december 2017 udgør gearingsgraden 8,8 %. Beregningen af gearingsgraden er med baggrund i nedenstående data.

	(t.kr.)
Samlede aktiver, jfr. årsrapport 2017	1.425.937
Utrukne kreditfaciliteter, garantier og lånetilbud	188.268
Fradrag i kernekapitalen i form af sektoraktier mv.	15.583
Samlede eksponeringer til gearingsgradens beregning	1.598.622
Kernekapital med overgangsordning	141.316
Kernekapital med fuld indfasning af CRR-regler	141.316
Gearingsgrad med overgangsordning	8,8
Gearingsgrad med fuld indfasning af CRR-regler	8,8

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 2017.

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.	%
1) Søjle I-kravet (8 pct. at den samlede risikoeksponering)		
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)		
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)		
+ 4) Kreditrisici, heraf: 4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer* 4b) Øvrige kreditrisici 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer 4d) Koncentrationsrisiko på brancher		
+ 5) Markedsrisici, heraf: 5a) Renterisici 5b) Aktierisici 5c) Valutarisici		
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)		
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)		
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)		
+ 9) Regulatoriske forfald af kapitalinstrumenter		
+ 10) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav		
Total = kapitalbehov/solvensbehov - Heraf til kreditrisici (4) - Heraf til markedsrisici (5) - Heraf til operationelle risici (7) - Heraf til øvrige risici (2+3+6+8+9) - Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (1+10)		
Det samlede kapitalbehov		

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

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.

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	421.248
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	156.024
Vægtede poster med operationel risiko i alt	69.583
Risikoeksponering i alt	646.855

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	33.700			
Kreditrisiko søjle II		5.550		
Kreditrisiko i alt			39.250	6,07
Markedsrisiko søjle I	12.482			
Markedsrisiko søjle II		18.772		
Markedsrisiko i alt			31.254	4,83
Operationel risiko søjle I	5.566			
Operationel risiko søjle II		1.600		
Operationel risiko i alt			7.166	1,11
Øvrige risici		4.671	4.671	0,72
Samlet kapitalbehov	51.748	30.593	82.341	12,73

Dragsholm Sparekasses samlede kapitalbehov udgør således 82.341 t.kr. svarende til 12,73 % af den samlede risikoeksponering.

Kapitalbehovet på kreditrisikoen udgør 39.250 t.kr., hvoraf de 33.700 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 5.550 t.kr. vedrører tillæg på kreditrisici på store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisici på individuelle eksponeringer samt øvrige kreditrisici, som primært omhandler en generel vurdering af modregningsretter på garantier over for DLR Kredit og Totalkredit.

Kapitalbehovet på markedsrisikoen udgør 31.254 t.kr., hvoraf de 12.482 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 18.772 t.kr. udgør renterisikoen på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning, renterisikoen på fastforrentede ind- og udlån samt risikoen på Sparekassens aktiebeholdning. Renterisikoen stresses i beregningerne med en renteændring på 2 procentpoint med et vip af rentekurven.

Kapitalbehovet på operationel risiko udgør 7.166 t.kr., hvoraf de 5.566 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

I 2010 fastlagde Det Europæiske Banktilsyn nye retningslinjer i forbindelse med muligheden for at indregne garantkapital, når kapitalprocenten skal opgøres. I disse regler er det sådan, at kapitalen kan nedskrives, hvis Sparekassen har underskud, der ikke kan dækkes af de frie reserver. Herudover vil der ikke være mulighed for at fastlægge rentebetalinger i procent før efter årsregnskabet afslutning. Såfremt Sparekassen vil benytte sig heraf kræves vedtægtsændringer.

Sparekassens ledelse har valgt at ændre vedtægterne på repræsentantskabsmødet den 22. marts 2017, hvilket medfører, at garantkapitalen indregnes i kernekapital og egentlig kernekapital fra denne dato. Før vedtægtsændringen har Dragsholm Sparekasse indregnet garantkapitalen i den supplerende kapital. Ultimo 2017 udgør garantkapitalen 9.624 t.kr. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital i 2017 og i 2018 med 500 t.kr. hvert år. Med baggrund heri kan det oplyses, at Sparekassen har indregnet 9.124 i kapitalgrundlaget som egentlig kernekapital ultimo 2017.

Sparekassens opgørelse af kapitalgrundlaget for 2017 kan vises på følgende måde.

	(t.kr.)
Betalte kapitalinstrumenter (garantkapital)	9.624
- Faktiske eller eventuelle forpligtelser til at købe egne egentlige kapitalinstrumenter	- 500
	<hr/>
Kapitalinstrumenter der er kvalificeret som egentlig kernekapital	9.124
Overført resultat	145.108
- Fradrag for foreslået garantrente	- 84
	<hr/>
Overført resultat herefter	145.024
+ Andre reserver	2.167
- Fradrag for forsigtig værdiansættelse	- 600
- Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori Sparekassen ikke har væsentlige investeringer	- 13.153
- Udskudt skat	- 1.246
Egentlig kernekapital	141.316
Kernekapital	141.316
Kapitalgrundlag	141.316

Kommende krav til kapital

Med indførelsen af nye CRD IV og CRR regler omhandlende kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravene til egenkapital. En større del af kapitalgrundlaget skal således fremover udgøres af egentlig egenkapital. Reglerne indføres frem mod år 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i perioden frem mod år 2019. I Sparekassens årsrapport for 2014 på side 14, hvortil der henvises, har vi skitseret udviklingen i kapitalkravene frem mod 2019, hvoraf det blandt andet fremgår, at minimumskapitalkravet ved fuld indfasning i 2019 udgør 13,0 % mod de 8,0 % som hidtil har været gældende.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

I minimumskapitalkravet i 2019 på 13,0 % indgår blandt andet en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital. Kapitalbevaringsbufferen indføres med en fjerdedel af de 2,5 % hvert år i den pågældende periode – altså med 0,625 % om året.

Ligeledes indføres en kontracyklisk kapitalbuffer, som kan udgøre mellem 0,0 % og 2,5 %. Denne buffer skal også dækkes af egentlig kernekapital. Bufferens størrelse er afhængig af konjunkturudviklingen og sættes alene i kraft i perioder med en overnormal udlånsvækst. Hensigten hermed er at sikre, at kreditinstitutter i perioder med økonomisk vækst opbygger et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at dække tab i kriseperioder.

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 Erhvervsministeriet efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd på baggrund af udvalgte indikatorer, bl.a. udlån i forhold til BNP i Danmark.

Sparekassens har tæt på 100 % af 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 0 %, og Dragsholm Sparekasse har derfor ikke en kontracyklisk kapitalbuffer.

En oversigt over kapital og kapitalbehov vises i nedenstående skema.

	(t.kr.)	(%)
Egentlig kernekapital	141.316	21,8
Kernekapital	141.316	21,8
Kapitalgrundlag	141.316	21,8
Kapitalbehov	82.341	12,7
Kapitalbehov inkl. kapitalbevaringsbuffer	90.427	14,0

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.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 indføres NEP-kravet, som har til formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegnete 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 2017 fastlagt et foreløbigt NEP-tillæg på 4,2 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2016.

For alle pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsættes NEP-tillægget i intervallet 3,5 – 6,0 % med et gennemsnit for disse institutter på 4,7 %. Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet ændrer sig fra år til år. Det forventes, at det endelige NEP-krav gældende for Dragsholm Sparekasse pr. 1. januar 2019 fastsættes medio 2018.

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 løndele i form af løn, pension eller anden tilsvarende ord-

ning 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 2017. Sparekassen har vurderet, at der er 4 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen inklusiv direktionen. Samlet årsløn til disse udgør 4.656 t.kr.

13. 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 4,0 procentpoint. Kapitalprocenten udgør 21,8 % og kapitalbehovet udgør 12,7 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 9,1 procentpoint, svarende til en overdækning på 58.975 t.kr.

Sparekassens likviditet er på et meget tilfredsstillende niveau, og Sparekassens LCR brøk udgør 461 % ultimo 2017. 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 2017 udgør 80 % og 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 risi-

kotolerance, som bestyrelsen har fastsat.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af diverse løbende rapporteringer fra såvel direktion, risiko- og complianceansvarlig, administrationschef og underdirektør, samt med baggrund i den besluttede forretningsmodel og strategi, som bestyrelsen har arbejdet med på 2 strategiseminarer i 2017.

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
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	38 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	17 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	5 %
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	Større end 50 %	395 %

Sparekassen overholder de 5 grænseværdier ultimo 2017. Grænseværdien vedrørende ”udlånsvækst”, som måles år til år, har Sparekassen tidligere haft overskredet. Sparekassens udlån har i en årrække været på et meget lavt niveau i forhold til den samlede aktivmasse, og selv med en betydelig udlånsvækst i de senere år, udgør udlånssaldoen 30 % af den samlede aktivmasse pr. 31. december 2017, hvilket fortsat betragtes som lavt.

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt risikoreporten 2017.

Asnæs, den 19. februar 2018

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Robert Ibsen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Peter Jørgensen

Lotte Ryttergaard

Jan Thomsen