



Dragsholm Sparekasse

Risikorapport 2021



Indholdsfortegnelse

1. Oplysningsforpligtelser	3
2. Risikostyring	3
3. Risikotyper	6
4. Kreditrisiko	6
4.1. Kreditproces	7
4.2. Kreditrisici fordelt på risikoklasser, sektorer, brancher mv	8
4.3. Modtagne sikkerheder/kreditreduktionsteknikker	9
4.4. Fordeling af udlån på restløbetider	10
4.5. Inddeling af eksponering i stadier	10
4.6. Kreditforringelse/misligholdelse	12
4.7. Nedskrivninger	13
4.8. ECAI'er	16
4.9. Kapitalgrundlagskrav til kreditrisiko	17
5. Markedsrisiko	17
5.1. Renterisiko	18
5.2. Aktierisiko	19
5.3. Valutarisiko	20
5.4. Kreditspændrisiko	20
5.4. Kapitalgrundlagskrav til markedsrisiko	20
6. Operationel risiko	21
6.1. Kapitalgrundlagskrav til operationel risiko	21
7. Likviditetsrisiko	22
8. Modpartsrisiko	24
9. Gearingsgrad	24
10. Solvensbehov	25
10.1. Opgørelse af det individuelle solvensbehov	27
11. Kapitalgrundlag	29
12. Ledelsen	32
12.1. mangfoldighed	33
13. Aflønningspolitik	34
14. Ledelseserklæring	34

1. Oplysningsforpligtelser

Formålet med denne risikorapport er at skabe gennemsigtighed om kapitalforhold og risikostyring i Dragsholm Sparekasse, så Sparekassens interessenter er i stand til at vurdere Sparekassens risikoprofil og risikostyring. Risikorapporten offentliggøres sammen med Sparekassens årsrapport for 2021. Oplysningerne i risikorapporten er ikke revideret af Sparekassens revisor. Udarbejdelsen af risikorapporten sker i overensstemmelse med oplysningsforpligtelserne i EU-Kommissionens gennemførelsesforordning 2021/637 (søjle III-forordningen), der detaljeret udmønter søjle III-offentliggørelseskravene i CRR-forordningens artikel 431 – 455. Offentliggørelse sker på Sparekassens hjemmeside; www.dragsholmsparekasse.dk.

2. 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.

Dragsholm Sparekasses risikostyringsorganisation er tilrettelagt med udgangspunkt i Sparekassens størrelse og kompleksiteten af risikoeksponeringerne på de enkelte risikoområder. Kompleksiteten betragtes som værende lav. Risikostyringsorganisationen i Sparekassen er bygget op omkring to forsvarslinjer, og det forsøges så vidt muligt at holde adskillelse mellem de enheder, der påfører Sparekassen risici, og de enheder, som varetager Sparekassens risikostyring. I de tilfælde hvor dette ikke er muligt, har Sparekassen indført kompenserende foranstaltninger.

Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af Sparekassens risici, og det er bestyrelsen, der fastlægger målsætning og strategi for risikostyringen i Sparekassen. Bestyrelsen fastsætter ligeledes en række risikopolitikker, hvoraf den overordnede håndtering og styring af Sparekassens risici fremgår. Politikkerne gennemgås og godkendes af bestyrelsen mindst en gang årligt. Bestyrelsen foretager løbende en vurdering af Sparekassens enkelte og samlede risici og tager i den forbindelse stilling til, om risiciene forekommer acceptable. Med henblik på at underbygge ledelsesstrukturen har bestyrelsen formuleret en række retningslinjer til direktionen, der klart specificerer ansvarsområder og dispositionsmuligheder. Bestyrelsen vurderer og ajourfører efter behov og mindst en gang årligt disse retningslinjer. Bestyrelsen modtager på bestyrelsesmøderne rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer.

Bestyrelsens udvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der har til opgave at håndtere det forberedende arbejde inden bestyrelsens behandling af emner inden for de respektive områder. Derudover har revisionsudvalget til opgave at overvåge og vurdere effektiviteten af Sparekassens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Udvalgets opgaver omfatter mere

specifikt:

- Underretning af det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision mv.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsættelse af eventuelle henstillinger mv.
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med ekstern 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. Udvalget vurderer ligeledes i den forbindelse Sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder og anvendte skøn for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier.

Direktionen

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. Det er direktionens opgave at sikre, at risikopolitikker og retningslinjer implementeres i Sparekassens daglige drift samt sikre, at der er forretningsgange på alle væsentlige områder. Direktionen videredelegere specifikke retningslinjer og bemyndigelser til udvalgte personer for at sikre den praktiske gennemførelse af de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer. Direktionen modtager løbende rapportering om udviklingen i Sparekassens risici samt overholdelsen af Sparekassens vedtagne politikker og retningslinjer.

Direktionens udvalg

Direktionen har nedsat en række udvalg til styring og opfølgning på relevante risici. Risikoudvalget har til opgave at koordinere, drøfte og følge op på risikostyringen i Sparekassen og sikre, at risikostyringen afspejler de overordnede rammer, der er besluttet i relation til risikostyringen. Kreditudvalget har primært til opgave at fastlægge den detaljerede kreditrisikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelsen har besluttet på kreditområdet. Endelig er der et udvalg inden for regnskab, compliance og ny regulering. Formålet med dette udvalg er at koordinere opgaver fra forskellige myndigheder, Finans Danmark, LOPI mv., herunder koordinere det videre arbejde med implementering, forankring og kommunikation til resten af organisationen.

Anden forsvarslinje

I Dragsholm Sparekasse er det den risikoansvarlige og den complianceansvarlige, der udgør 2. forsvarslinje. Begge funktioner har til opgave at overvåge, kontrollere og rapportere på pengeinstituttets risici og kontrolmiljø.

Den risikoansvarlige

Dragsholm Sparekasse har udpeget en risikoansvarlig, som kan arbejde tilstrækkeligt uafhængig af Sparekassens øvrige funktioner, så den risikoansvarliges opgaver kan udføres på betryggende vis. Den risikoansvarlige i Dragsholm Sparekasse har ansvaret for at opnå et samlet overblik over Sparekassens risikoeksponeringer for på den måde at vurdere, om styringen heraf foregår på en betryggende måde. Den risikoansvarliges ansvarsområder omfatter Sparekassens

risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner.

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.

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 og revisionsudvalg. En eventuel afskedigelse af den risikoansvarlige kræver en forudgående godkendelse af bestyrelsen.

Den complianceansvarlige

Dragsholm Sparekasse har udpeget en complianceansvarlig, som har ansvaret for at vurdere og kontrollere overholdelsen af gældende lovgivning. Den complianceansvarlige overvåger risikoen for, at Sparekassen bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at Sparekassen eller vores kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af finansiell lovgivning eller Sparekassens interne retningslinjer.

Ledelsen har godkendt en instruks gældende for den complianceansvarlige. Hvert år udarbejder den complianceansvarlige en arbejdsplan for kontrol af de områder, som der sættes særligt fokus på. Planen godkendes af ledelsen. Den complianceansvarlige udarbejder minimum en gang årligt en rapport til bestyrelsen omhandlende den complianceansvarliges arbejde.

Den complianceansvarlige løser andre relevante opgaver for ledelsen i Sparekassen, herunder protokolføring på bestyrelsesmøder og revisionsudvalgsmøder, men der er sikret adskillelse mellem de enheder, der påfører Sparekassen risici og den enhed, som varetager Sparekassens compliance. På den måde undgås mulige interessekonflikter i organisationen. Den complianceansvarlige refererer til Sparekassens administrerende direktør, men har uhindret adgang til Sparekassens bestyrelse og revisionsudvalg. En eventuel afskedigelse af den complianceansvarlige kræver en forudgående godkendelse af bestyrelsen.

Første forsvarslinje

Den daglige styring af Sparekassens risici foretages i første forsvarslinje gennem risikopolitikker, instrukser samt en række interne kontroller som foretages på alle væsentlige risikoområder. Det er den kreditansvarlige, den økonomiansvarlige og den ansvarlige for IT, der sammen med den hvidvaskansvarlig er væsentligste aktører i første forsvarslinje. Dog udfører afdelingsdirektørerne i de enkelte forretningsenheder også en række interne kontroller. Der anvendes væsentlige ressourcer til løbende at sikre en tilstrækkelig rapportering herunder opfølgning på lovgivnings og ledelsesmæssige risikorammer. Rapporteringen til Sparekassens ledelse og øvrige relevante interessenter foretages efter faste retningslinjer.

Et meget væsentligt risikoområde i første forsvarslinje er hvidvaskområdet, hvor Sparekassen i henhold til Hvidvaskloven har udpeget en hvidvaskansvarlig, der skal identificere og vurdere risikoen for, at Sparekassen bliver misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Den hvidvaskansvarlige refererer til direktionen. Sparekassens arbejde med forebyggelse mod hvidvask og finansiering af terrorisme understøttes af overvågningssystemer, og den hvidvaskansvarlige og de ansatte i den afdeling, der håndterer denne opgave, kontrollerer løbende overvågningen, og resultaterne heraf rapporteres regelmæssigt til direktionen. Mistænkelige transaktioner indberettes til relevante myndigheder.

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 kunden 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 rettidigt at indfri sine forpligtelser ved hjælp af sædvanlige likviditetsreserver.

Efterfølgende beskrives nærmere omkring de enkelte risikotyper og styringen heraf under de enkelte områder.

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. Kreditpolitikken dækker alle typer af kreditrisiko i Sparekassens enheder og forretningsaktiviteter og fastsætter Sparekassens risikoappetit under hensyn til blandt andet forretningsmodellen, størrelse, kompleksitet, kompetencer hos bestyrelse, direktion og medarbejdere samt de anvendte it-systemer.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af kundens misligholdelse af sin betalingsforpligtelse over for Sparekassen. Kreditpolitikken afspejler, at risikoprofilen skal være balanceret, hvor Sparekassen ønsker at opnå bedst mulig indtjening på såvel kort som langt sigt i forhold til den risiko, Sparekassen påtager sig. 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. Fordelingen mellem private kunder og erhvervs-kunder målt på volumen skal gerne være 50/50. Der kan for en kortere periode accepteres, at erhverv under et maksimalt har en eksponering på 60 %.
- Sparekassen ønsker, at den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning på udlån og garantier.
- Kreditgivning sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko. Sparekassen ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på en eksponering og den risiko, eksponeringen påfører Sparekassen. Ved prissætningen tages der højde for eksponeringens størrelse, risikoen på kunden, sikkerhedsstillelse og indtjening på andre forretninger.
- Der bevilges alene kredit til kunder, hvor det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale kreditterne, samt at erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.
- Der foretages løbende opfølgning på udviklingen i kundens kreditkvalitet for derved at vurdere, om forudsætningerne for en bevilling har ændret sig.
- Der skal opnås højst mulig 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.

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. Sager, der fraviger kreditpolitikken, skal altid forelægges bestyrelsen for en endelig beslutning.

Der sker løbende overvågning og uafhængig intern kontrol af alle væsentlige aktiviteter på kreditområdet. Det er kreditsekretariatet, der foretager konkrete udførelse af interne kontroller ved løbende overvågning i form af stikprøvevis gennemgange hver måned. Kreditsekretariatet udarbejder en rapport til direktionen over den udførte kontrol. Den complianceansvarlig påser, at de opstillede procedurer til interne kontroller på kreditområdet er uafhængige. Den risikoansvarlige påser, at der iværksættes de nødvendige kontrolprocedurer.

På nødlidende eksponeringer og eksponeringer med særlig høj risiko sker en tæt og systematisk opfølgning typisk hvert kvartal, hvor kreditsekretariatet vurderer de pågældende eksponeringer, herunder behovet for nedskrivninger. Som udgangspunkt afkræves disse kunder yderligere og hyppigere indlevering af økonomiske oplysninger til Sparekassen.

4.1. Kreditproces

Lånebehandlingen foregår i Sparekassens kreditvurderingssystem. I forbindelse med kundens ansøgning om lån og kreditter mv. indhentes en række oplysninger, som danner grundlag for kreditvurderingen af kunden. Disse oplysning-

ger er typisk kundens indkomst- og formueforhold. Ansøgninger fra private kunder omhandlende lån og kreditter mv. behandles af en privatrådgiver i Sparekassens filial i henholdsvis Kalundborg og Asnæs, mens ansøgninger fra erhvervs kunder omhandlende lån og kreditter mv. behandles af en erhvervsrådgiver i erhvervsafdelingen i henholdsvis Kalundborg og Asnæs. Den pågældende kreditanmodning indarbejdes i Sparekassens kreditskabelon, der blandt andet omfatter:

- Oversigt over kundens økonomiske oplysninger (årsopgørelser, budget, regnskaber mv.).
- Oversigt over engagement og sikkerheder (både før, under og efter eventuel bevilling af lån og kredit mv.).
- Klassifikation af kreditrisiko/kreditbonitet.
- Uddybende kommentarer til ansøgningen (økonomiske nøgletal, ledelsesforhold, brancheforhold mv.).

Hvis Sparekassen accepterer kundens anmodning, bevilges den af rådgiveren, medmindre engagementet skal bevilges af kreditsekretariatet, direktionen eller bestyrelsen som følge af engagementets størrelse eller af andre årsager.

4.2. Kreditrisici fordelt på risikoklasser, sektorer og brancher

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. Da risikoklassifikationen så vidt muligt skal afspejle kundens aktuelle økonomiske situation, revurderes risikoklassifikationen løbende, så de nyeste informationer om kundens økonomiske situation medtages i vurderingen. Risikoklassificeringen er, som nævnt i beskrivelsen af kreditprocessen, et centralt element i Sparekassens kredit-håndtering, og benyttes både ved bevilling af sager til nye og eksisterende kunder samt ved håndtering af den daglige overtræksbehandling i Sparekassens system. Bevilling af lån og kreditter mv. til kunder i de to laveste risikoklasser kan alene foretages af kreditansvarlig, underdirektør, direktion og bestyrelse.

Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne ultimo 2021 kan illustreres således:

Risikoklasse	t.kr.
Gruppe 3 – utvivlsom god	2.451
Gruppe 2a – god	386.755
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	353.777
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	51.897
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	16.311
Gruppe 1 – OIK	71.973
Total	883.164

Bruttoeksponeringen fordeler sig med 37,6 % til erhvervs kunder og 62,4 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. 84,1 % af Sparekassens portefølje er kategoriseret som 3, 2a eller 2b1, hvilket er på niveau med året før. 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 samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo, der ultimo 2021 udgør 34.200 t.kr.

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

Kreditrisici fordelt på sektorer	t.kr.	Procent
Offentlige myndigheder	0	0,0
Erhverv	332.014	37,6
Private	551.150	62,4
I alt	883.164	100,0

Kreditrisici fordelt på brancher	t.kr.	Procent
Erhverv fordeler sig på følgende brancher:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	72.744	8,2
Industri og råstofudvikling	12.829	1,5
Energiforsyning	0	0,0
Bygge og anlæg	63.526	7,2
Handel	50.734	5,7
Transport, hoteller og restauranter	17.328	2,0
Information og kommunikation	888	0,1
Finansiering og forsikring	22.982	2,6
Fast ejendom	64.405	7,3
Øvrige erhverv	26.578	3,0
I alt	332.014	37,6

4.3. Modtagne sikkerheder / kreditreduktionsteknikker

Med henblik på at reducere Sparekassens risiko tilstræbes at opnå mest mulig sikkerhed for kundernes engagementer i Dragsholm Sparekasse. Via politikker og forretningsgange omhandlende sikkerhedsstillelser, tages sikkerhed i kundens fysiske aktiver i form af pant i beboelsesejendomme, fritidshuse, erhvervsejendomme, landbrugsejendomme, ubebyggede grunde, køretøjer samt finansielle aktiver i form af børsnoterede aktier og obligationer. Ved udlån til erhvervskunder foretages virksomhedspant og kaution. Endelig tages der pant i livsforsikringer i det omfang, det er muligt. Ved garantier stillet over for DLR kredit og Totalkredit får Dragsholm Sparekasse indtrædelsesret i fordringen.

Sparekassens kreditpolitik og forretningsgange sikrer en løbende overvågning af sikkerhedernes værdier, og værdiansættelsen af de forskellige sikkerheder foretages under hensyntagen til sikkerhedernes realisationsværdier. Der er faste procedurer for forvaltning og værdiansættelse af de forskellige typer sikkerheder, der medfører, at Sparekassen har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån. De pågældende procedurer er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages i Sparekassens kreditsekretariat.

Dragsholm Sparekasse benytter den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende teknik ved opgørelsen af kapitalprocenten. Dette medfører, at Sparekassen kan reducere kapitalbelastningen af en eksponering, når der tages pant

i en række finansielle sikkerheder. I CRR er det anført, hvilke finansielle sikkerheder der kan anvendes. Den væsentligste sikkerhed, som Sparekassen modtager fra kunden, er pant i ejerbolig og andelsbolig, der udgør 40,1 % af de samlede sikkerheder, jfr. nedenstående skema, der viser en oversigt over sikkerhedstyper.

Sikkerhedstype	t.kr.
Pant i ejerboliger og andelsboliger	224.253
Pant i køretøjer	25.823
Pant i værdipapirer, kontant indestående mv.	5.356
Garanti, indtrædelsesret og transport	234.318
Virksomhedspant	59.406
Øvrige	9.694
I alt	558.850

Risikoklasse	Eksposering t.kr.	Sikkerhedsværdi t.kr.
Gruppe 3 – utvivlsom god	2.451	2.207
Gruppe 2a – god	386.755	254.503
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	353.777	216.708
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	51.897	36.730
Gruppe 2c – væsentlige svaghestegn	16.311	12.867
Gruppe 1 – OIK	71.973	35.835
Total	883.164	558.850

Netting

Dragsholm Sparekasse anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

4.4. Fordeling af udlån på restløbetider

Det samlede udlån på 495.408 t.kr. fordeler Dragsholm Sparekasse 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
9.923	32.936	90.963	142.921	218.665

4.5. Inddeling af eksponeringer i stadier

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.

Stadier for udvikling af kreditrisiko

Alle udlån, garantier og uudnyttede træk på kreditter inddeles i 3 stadier, som afspejler kreditrisikoen. 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/misligholdt.

Ved første indregning placeres de enkelte eksponeringer som udgangspunkt i stadie 1. Placeringen i stadier er baseret på Dragsholm Sparekasses 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. Eksponeringer i stadie 3 medfører størst risiko for tab på kunden.

Ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som værende lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

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	t.kr.			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
3/2A	478.218	50.450	0	528.668
2B	386.603	102.348	0	488.951
2C	8.852	7.855	0	16.707
1	0	8.435	67.080	75.515
Total	873.673	169.089	67.080	1.109.842

Udlån, garantier og uudnyttede træk på kassekreditter	t.kr.			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<u>Erhverv:</u>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	83.372	2.293	10.810	96.475
Industri og råstofudvikling	30.182	5.449	399	36.030
Energiforsyning	2.200	300	0	2.500
Bygge og anlæg	56.840	27.845	4.398	89.083
Handel	45.356	23.173	6.087	74.616
Transport, hoteller og restauranter	23.343	3.645	2.546	29.534
Information og kommunikation	447	566	0	1.013
Finansiering og forsikring	26.105	0	870	26.975
Fast ejendom	62.501	6.432	7.174	76.107
Øvrige erhverv	39.097	4.990	4.198	48.285
Erhverv i alt	369.443	74.693	36.482	480.618
Private	504.230	94.396	30.598	629.224
Total	873.673	169.089	67.080	1.109.842

4.6. Kreditforringelse/misligholdelse

Definition af kreditforringet

En eksponering kan være 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.

Definition af misligholdelse

Dragsholm Sparekasse anser 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.

Den definition af misligholdelse, som Dragsholm Sparekasse anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, gældssanering, betalingsstandsning, indikation for aktuel eller forventet fremtidig udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

I forbindelse med Dragsholm Sparekasses implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen, der har haft virkning fra den 1. januar 2021, søger Dragsholm Sparekasse at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer. Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

4.7. Nedskrivninger

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivninger på udlån mv. (udlån) er baseret på et princip om det forventede kredittab. Udlån, der er omfattet af beregningen af det forventede kredittab, inddeles i de 3 stadier, som fremgår tidligere i denne rapport. For udlån i stadie 1 regnes det forventede kredittab med udgangspunkt i en 12 måneders tabssandsynlighed, mens det forventede kredittab for udlån i stadie 2 og 3 regnes med udgangspunkt i udlånenes forventede restløbetid. 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 de førnævnte PD-modeller suppleret med et fremadskuede, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter.

Hvis Sparekassen vurderer, at den modelbaserede beregning af det forventede tab ikke er tilstrækkelig, kan Sparekassen foretage tillæg hertil i form af et ledelsesmæssigt skøn.

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.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 2021	t.kr.
Stadie 1	
Nedskrivninger primo	4.634
Nye nedskrivninger, netto	827
Nedskrivninger ultimo	5.461
Stadie 2	
Nedskrivninger primo	3.337
Nye nedskrivninger, netto	-1.373
Nedskrivninger ultimo	1.964
Stadie 3	
Nedskrivninger primo	28.343
Nye nedskrivninger, netto	-4.053
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-861
Andre bevægelser	1.164
Nedskrivninger ultimo	24.593
Nedskrevet i alt på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	32.018

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 2021	t.kr.
Nedskrivninger primo	264
Nye nedskrivninger, netto	-11
Nedskrivninger ultimo	253

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn 2021	t.kr.
Stadie 1	
Hensættelser primo	150
Nye hensættelser, netto	71
Hensættelser ultimo	221
Stadie 2	
Hensættelser primo	119
Nye hensættelser, netto	266
Hensættelser ultimo	385
Stadie 3	
Hensættelser primo	1.484
Nye hensættelser, netto	-161
Hensættelser ultimo	1.323
Hensættelser i alt til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	1.929

Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 2021	t.kr.
Hensættelser primo	0
Nye hensættelser, netto	0
Hensættelser ultimo	0

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	t.kr.
Nedskrivninger i alt på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	32.018
Hensættelser i alt til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	1.929
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	253
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	0
Samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	34.200

Ledelsesmæssigt skøn relateret til Covid-19

Som følge af Covid-19 situationen foretog Sparekassen tilbage i marts måned 2020 en vurdering af mulige fremtidige udfordringer hos en række kunder som følge af pandemien. I den forbindelse beregnede Sparekassen et ledelsesmæssigt skøn på 2.678 t.kr., som blev indregnet i nedskrivninger på udlån mv. i første kvartal 2020. Efterfølgende blev der foretaget løbende genberegninger af det ledelsesmæssige skøn, og i december måned 2020 blev det ledelsesmæssige skøn forøget til 3.678 t.kr. som følge af den forøgede smitterisiko grundet nye mutationer af Covid-19 og den næsten totale nedlukning af samfundet. Sparekassen har løbende foretaget genberegninger af skønnet i 2021, og ultimo december 2021 er der afsat et beløb på 3.645 t.kr. Det er ikke penge, der er tabt, men derimod penge som er sat til side til mulige fremtidige udfordringer hos Sparekassens kunder som følge af pandemiens udbredelse og konsekvenserne heraf. Det er umiddelbart svært at vurdere de konkrete følger af Covid-19 for virksomhederne, eftersom diverse hjælpepakker har givet virksomhederne en fornuftig likviditet hen over året. Men der er en betydelig usikkerhed i vurderingerne som følge af udskudt moms, A-skat, tilbagebetaling af hjælpepakker mv. Det ledelsesmæssige skøn på 3.645 t.kr. er indeholdt i de samlede totale nedskrivninger i 2021.

Nødlidende eksponeringer

En eksponering er nødlidende, hvis eksponeringen er i restance med mere end 90 dage, eller det vurderes, at kunden ikke er i stand til fuldt ud at opfylde sine betalingsforpligtelser, uden at der realiseres sikkerheder. Eksponeringer i stadie 3 vil altid betragtes som værende nødlidende, selv om de nævnte kriterier ikke er opfyldt.

Hvis minimumsdækningen for de nødlidende eksponeringer er større end nedskrivningerne og andre reduktioner for de pågældende eksponeringer, skal forskellen fraregnes i den egentlige kernekapital. I 2021 fraregnes 52 t.kr. Kravet til minimumsdækning indeholder en overgangsordning, hvormed eksponeringer, der er bevilget før den 26. april 2019, ikke er omfattet af reglerne. En sådan eksponering, der ændres af Sparekassen efter den 26. april 2019 på en måde der forøger Sparekassens eksponering over for låntager, vil ikke længere være omfattet af overgangsordningen.

Opfølgning på svage engagementer

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.

Overgangsordning i kapitalkravsforordningen

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 gearingegrad afspejler derved allerede den fulde virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne.

4.8. ECAI'er

Dragsholm Sparekasse anvender Skandinavisk Data Center A/S (SDC), som modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages en løbende IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services. SDC har konverteret Standard & Poor's Services kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin via Finanstilsynets konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringer på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR-artikel 111-134. Den efterfølgende tabel viser Finanstilsynets konvertering af Standard & Poor's Ratings Services kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder, institutter, centralregeringer og centralbanker.

Kreditkvalitetstrin	S&P's kreditvurderingsklasser	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder (selskaber)	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
1	AAA til AA-	20 %	0 %
2	A+ til A-	50 %	20 %
3	BBB+ til BBB-	100 %	50 %
4	BB+ til BB-	100 %	100 %
5	B+ til B-	150 %	100 %
6	CCC+ og under	150 %	150 %

4.9. 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.)
Eksporeringer mod institutter	12.510	1.001
Eksporeringer mod selskaber	71.891	5.751
Detaileksponeringer	265.232	21.219
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	76.049	6.084
Eksporeringer ved misligholdelse	44.735	3.579
Aktieeksponeringer	26.567	2.125
Andre poster	14.311	1.145
I alt	511.295	40.904

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

Markedsrisikoen i Dragsholm Sparekasse vedrører risiko for tab som følge af, at markedsværdien af Sparekassens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer på de finansielle markeder. Markedsrisici er dermed en konsekvens af Sparekassens åbne positioner i de finansielle markeder. 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 aktier.

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 4,5 % 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 0,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Kreditspændrisikoen udtrykt ved OAS-risk må ikke overstige 3.

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 40 % af Sparekassens kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

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. Valuta-positionen 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.

Overvågningen af Sparekassens markedsrisici sker på daglig basis via et risikostyringssystem, der kan håndtere de forskellige typer af risici. Hvis 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

De overvejende renterisici kan henføres til aktiviteter, der involverer indlån og udlån, samt handel og positionstagning i renterelaterede produkter. Renterisiciene hidrører dermed fra Sparekassens værdipapirer i handelsbeholdningen samt poster uden for handelsbeholdningen, som er fastforrentede udlån.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2021 udgør 674.341 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 2021 vil betyde en negativ resultatpåvirkning i størrelsesordenen 6.810 t.kr. Indregnes effekten på 265 t.kr. af en rentestigning på 1 procentpoint på Sparekassens fastforrentede udlån, udgør den samlede renterisiko herefter 7.075 t.kr. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Sparekassen foretager yderligere stresstests i relation til mulige rentescenarier, og disse tests fremgår af Sparekassens ICAAP-model.

Renterisikoen opgøres på baggrund af varighedsmål, og fordeler sig på følgende måde inden for forskellige varighedsbånd.

Varighedsbånd	Renterisiko inden for handelsbeholdningen t.kr.	Renterisiko uden for handelsbeholdningen t.kr.	Samlet renterisiko t.kr.
0-1 måned	-4	0	-4
1-3 måneder	1.015	0	1.015
3-6 måneder	171	0	171
6-12 måneder	265	1	266
1-2 år	1.080	16	1.096
2-3 år	1.388	27	1.415
3-4 år	617	2	619
4-5 år	2.278	43	2.321
5-7 år	0	100	100
7-10 år	0	76	76
Renterisiko samlet	6.810	265	7.075

5.2. Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for, at markedsværdien af en portefølje af aktier ændres. Dragsholm Sparekasse har i første halvår 2021 købt noterede danske aktier til handelsbeholdningen, men disse er afhændet igen i andet halvår 2021, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret. Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2021 udgør 58.363 t.kr. og består alene af unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Sparekassen har i første halvår af 2021 øget sin beholdning af unoterede aktier i sektorselskaber med 6.124 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 regnskabsreglerne 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 føres ligeledes over resultatopgørelsen.

5.3. Valutarisiko

Valutakursrisiko er risikoen for tab på positioner i udenlandsk valuta som følge af ændringer i valutakurser. Sparekassens aktiviteter omfatter primært forretninger med danske kunder, og da investeringerne placeres i danske obligationer og aktier, er Sparekassens risici på valutamarkedet dermed begrænset. Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 393 t.kr. ultimo 2021, svarende til 0,2 % af Sparekassens kapitalgrundlag efter fradrag. Den primære position er i EUR.

5.4. Kreditspændrisiko

Kreditspændrisikoen er risikoen for, at merrenten på Sparekassens beholdning af realkreditobligationer ændres i forhold til statsobligationer. Størrelsen af kreditspændet er typisk afhængig af udstederens kreditværdighed og obligationens likviditet. Tab som følge af kreditspændrisici opstår, hvis kreditspændende viser, at kursen på beholdningen af realkreditobligationer falder mere end kursen på statsobligationer, når renten stiger eller i perioder med turbulens på finansmarkederne. En udvidelse af kreditspændet er en væsentlig risiko for Sparekassen. Bestyrelsen har fastsat en grænse for kreditspændrisikoen på 3,0. Kreditspændrisikoen ultimo 2021 udgør 2,63.

5.5. 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	114.005	9.120
- Aktier mv.	0	0
Poster med valutarisiko	397	32
I alt	114.402	9.152

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. Sparekassen har et mål om at fremme en åben kultur blandt medarbejderne med henblik på at øge bevidstheden om operationelle risici og sikre videndeling herom blandt medarbejderne. Operationelle risici vurderes ud fra, hvor sandsynligt det er, at risikoen materialiserer sig i form af en operationel hændelse, samt hvilke konsekvenser dette kan medføre.

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 reducere operationelle risici. Opfølgning og rapportering vedrørende operationelle risici er forankret i Sparekassens risikostyringsfunktion, mens ansvaret for håndtering af risiciene er placeret i første forsvarslinje hos de forretningsansvarlige enheder. På denne måde sikres funktionsadskillelse mellem udførelse og kontrol af aktiviteter.

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

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

6.1. Kapitalgrundlagskrav til operationel risiko

Sparekassen anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. Denne metode tager udgangspunkt i Sparekassens gennemsnitlige basisindtægter de seneste 3 år. Rationalet er, at man antager, Sparekassens operationelle risiko stiger proportionalt med Sparekassens forretningsaktivitet, hvilket vil sige basisindtægterne. Ifølge CRR, artikel 315 beregnes grundlaget som summen af:

Netto rente- og gebyrindtægter + Udbytte af aktier + Netto gebyr- og provisionsindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter. Basisindikatoren skal beregnes før fradrag af nedskrivninger og driftsudgifter.

Ultimo 2021 udgør de vægtede poster med operationel risiko 95.639 t.kr. Kapitalgrundlagskravet på 8,0 % heraf udgør herefter 7.651 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

Likviditetsrisici defineres som risikoen for, at Sparekassen ikke har likviditet til at opfylde sine løbende betalingsforpligtelser til tiden eller, at Sparekassens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget eller, manglende likviditet forhindrer Sparekassen i at opretholde den vedtagne forretningsmodel. Sparekassens bestyrelse har en målsætning om at have en betryggende og forsvarlig likviditet, der kan understøtte forretningsmodellen. I forlængelse heraf har bestyrelsen besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risiko-profil, den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling samt en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet. I likviditetspolitikken identificeres de forskellige former for likviditetsrisiko, og der angives specifikke grænser for, hvor stor en risiko Sparekassen ønsker at påtage sig. Følgende væsentlige områder vedrørende Sparekassens risikoprofil og finansieringsstruktur er angivet i likviditetspolitikken:

- Kundeindlån skal i alt overvejende grad finansiere kundeudlånene, så Sparekassens afhængighed af ekstern funding minimeres.
- Dragsholm Sparekasses indlån skal som minimum udgøre 125 procent af Sparekassens udlån.
- Dragsholm Sparekasses funding på det korte pengemarked, op til 14 dage, må aldrig overstige 50 mio. kr.
- Den langsigtede funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt ud over en 3-5-årig periode. Sparekassen kan ved optagelse af langsigtet funding lade prisen være afgørende for, hvor i løbetidsspektret, mellem 3 og 5 år, funding optages.
- LCR-brøken opgjort efter reglerne om CRR til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav, og at denne kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et år.
- Likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende krav, og kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et år.
- NSFR-brøken opgjort efter reglerne i CRR til enhver tid skal være mindst 25 procentpoint over det til enhver tid gældende NSFR-dækningskrav, og at denne kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.
- At likviditetsberedskabet er så robust, at der under en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme i et stress-scenarium, vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR- og NSFR-dækningskrav i henhold til CRR og kravet til likviditetspejlemærket i en periode på henholdsvis 12 og 3 måneder.

De besluttede risikoniveauer er præciseret i bestyrelsens retningslinjer til direktionen.

Økonomichefen har ansvaret for den interne kontrol på likviditetsområdet, den løbende rapportering til bestyrelse og direktion, samt likviditetsindberetningerne til myndighederne. På hvert bestyrelsesmøde modtager bestyrelsen detaljeret rapportering om Sparekassens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation.

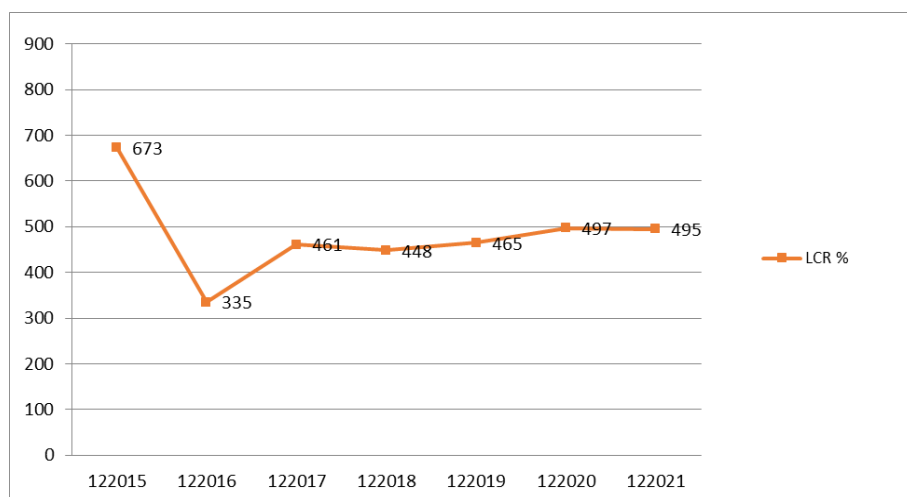
Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Net Stable Funding Ratio (NSFR)

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 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 %. Næsten halvdelen af Sparekassens likviditet er placeret i Nationalbanken (Level 1 aktiver), mens den anden halvdel primært er placeret i realkreditobligationer med kort løbetid (Level 2A aktiver).

Den gennemsnitlige værdi for LCR-brøken hen over de fire kvartaler i 2021 udgør 506 %. Den gennemsnitlige likviditetsbuffer hen over de fire kvartaler i 2021 udgør 857.700 t.kr., mens den gennemsnitlige udgående nettopengestrøm hen over de fire kvartaler i 2021 udgør 211.230 t.kr. Ultimo 2021 udgør LCR-brøken 495 %. Udviklingen i LCR hen over de seneste år udviser et stabilt højt niveau, og der er ikke ændret på de underliggende principper for beregningen af LCR i den seneste periode.



Pr. 28. juni 2021 er der implementeret et nyt likviditetsmål "Net Stable Funding Ratio (NSFR)". NSFR er et likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen benytter sig af en tilstrækkelig stabil og langsigtet funding, når der ydes udlån. Kravet fastsættes til 100%, hvilket betyder, at hvis Sparekassen inden for det kommende år ønsker at udlåne 100 kr., skal Sparekassen have en stabil langsigtet funding på 100 kr. Pr. 31. december 2021 udgør sparekassens samlede udlån 27,4 % i forhold til det samlede indlån. Sparekassen har dermed en betydelig overskudslikviditet. NSFR-nøgletallet udgør 190 % ultimo december 2021, hvilket er betydeligt over kravet på 100 %.

Indskud fra kunder

Dragsholm Sparekasses primære finansieringskilde er indskud fra kunder, som i høj grad stammer fra mindre indeståender fordelt på mange af Sparekassens kunder. Sparekassen er dermed ikke afhængig af få individuelle indskud fra store kunder. Sparekassen tilbyder ikke aftaleindlån, der som udgangspunkt er meget flygtigt indlån.

Stresstest og beredskabsplaner

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 månedsvist 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 2021 med virkning 1 år frem viser en LCR-brøk på 472 % og en NSFR-brøk på 183 %, hvilket er betydeligt over minimumskravene.

Dragsholm Sparekasse har udarbejdet likviditetsberedskabsplaner, som indeholder flere mulige handlinger, som kan styrke Sparekassens likviditet i en krisesituation. I beredskabsplanen er den forventede effekt og tidshorizont ved de enkelte handlinger beskrevet nærmere.

Behæftede og ubehæftede aktiver

Sparekassens har ikke behæftede aktiver og foretager ej heller derivathandler.

Solvensbehov til dækning af likviditet

Grundet Sparekassens betydelig overskudslikviditet, er der ikke indregnet et solvensbehov til dækning af likviditet ultimo 2021.

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. Sparekassens markedsrisiko er relateret til beholdningen af obligationer i handelsbeholdningen. Sparekassen indgår ikke andre finansielle kontrakter, hvor modpartsrisikoen afdækkes. Solvensmæssigt anvender Sparekassen standardmetoden, som følger kravene i CRR forordningens artikel 274.

Solvensbehov til dækning af modpartsrisiko

I forbindelse med Sparekassens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, udover hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 procent, der er minimumskapitalgrundlag i henhold til den 8+ metode, som Dragsholm Sparekasse anvender til at opgøre tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov.

9. Gearingsgrad

For at modvirke risikoen for overdreven gearing, er der i kapitaldækningsreglerne fastsat beregningsprincipper for et simpelt gearingsmål. Gearingsgraden beregnes efter CRR forordningens artikel 429, og beregnes som kernekapitalen sat i forhold til Sparekassens uvægtede eksponeringer. Der er i CRR fastsat et krav for gearingsgraden på 3,0 % svarende til en maksimal gearing på 33 gange kernekapitalen. Dragsholm Sparekasse overholder både dette krav samt

egen målsætning om, at gearingsgraden minimum skal udgøre 6,0 %, idet gearingsgraden er beregnet til 7,9 % ultimo december 2021. Beregningen af gearingsgraden er med baggrund i nedenstående data.

	t.kr.
Samlede aktiver, jfr. årsrapport 2021	2.187.174
Utrukne kreditfaciliteter, garantier og lånetilbud	267.229
Fradrag i kernekapitalen i form af sektoraktier mv.	31.848
Samlede eksponeringer til gearingsgradens beregning	2.422.555
Kernekapital med overgangsordning	190.672
Kernekapital med fuld indfasning af CRR-regler	190.672
Gearingsgrad med overgangsordning	7,9 %
Gearingsgrad med fuld indfasning af CRR-regler	7,9 %
Stresstest af Gearingsgrad ved ændring af:	
- Kernekapitalen med -5 %	7,5 %
- Eksponeringer med +5 %	7,5 %
- Kernekapital med -5 % og eksponeringer med +5 %	7,1 %

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. Bestyrelsen har desuden i Sparekassens genopretningsplan fastsat tærskelværdier for gearingsgraden, ligesom der er specificeret, hvilket tiltag der skal iværksættes, hvis gearingsgraden falder til et niveau under den fastsatte tærskelværdi. Opgørelsen af gearingsgraden indgår også i Sparekassens ICAAP-dokumentation, der på samme vis som genopretningsplanen tilgår både bestyrelsen og Finanstilsynet.

Solvensbehov til dækning af gearingsgrad

Grundet Sparekassens afstand til gearingskravet, er der ikke indregnet et solvensbehov til dækning af gearing ultimo 2021.

10. Solvensbehov

Solvensbehovet er Dragsholm Sparekasses egen vurdering af kapitalbehovet, som følger af de risici, som Sparekassen påtager sig. Det er dermed den nødvendige kapital til at dække Sparekassens risici i forhold til størrelsen, typen og fordelingen af Sparekassens aktiver mv. Dragsholm Sparekasse anvender ICAAP-metoden til identifikation af de risici, Sparekassen er eksponeret over for. Når risiciene er identificeret, vurderes det, hvordan de eventuelt kan reduceres, for eksempel ved beredskabsplaner, forretningsgange mv. Endelig vurderes det, hvilke risici, der skal afdækkes med kapital. Bestyrelsen drøfter hvert kvartal fastsættelsen af solvensbehovet for at sikre, at den er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra Sparekassens direktion og økonomichef. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder stressniveauer samt vækstforventninger. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af Sparekassens

solvensbehov, som skal være tilstrækkelig til at dække Sparekassens risici og understøtte nuværende og kommende aktiviteter. Herudover drøfter bestyrelsen hvert halve år opgørelsesmetoden for opgørelsen af solvensbehovet, herunder hvilke risikoområder og benchmarks der bør tages i betragtning ved beregningen af solvensbehovet.

Finanstilsynet har udsendt "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter". Ligeledes har sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter udsendt en solvensbehovsmodel. Dragsholm Sparekasse anvender såvel Finanstilsynets vejledning og Lokalepengeinstitutters solvensbehovsmodel. Både Finanstilsynets vejledning og Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel bygger på 8+ metoden, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8 % af den samlede risikoeksponering, dvs. søjle I kravet, med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen. Derudover opstilles i Finanstilsynets vejledning en række benchmarks for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkeligt inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg til solvensbehovet. Desuden er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Selv om Finanstilsynet opstiller benchmarks på de fleste områder, vurderer Dragsholm Sparekasse på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til Sparekassens risici. Der foretages i nødvendigt omfang individuelle tilpasninger med udgangspunkt i Sparekassens egen historik. Nedenfor fremgår skabelonen, som Sparekassen tager udgangspunkt i ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

Solvensbehovsmodel	t.kr.	Procent
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: <ul style="list-style-type: none"> - Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer* - Øvrige kreditrisici - Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer - Koncentrationsrisiko på brancher + Kapital til dækning af markedsrisici, heraf: <ul style="list-style-type: none"> - Renterisici og kreditspændsrisici - Aktierisici - Valutarisici + Kapital til dækning af likviditetsrisici + Kapital til dækning af operationelle risici + Kapital til dækning af risici som følge af høj gearing + Kapital til dækning af regulatoriske forfald af kapitalinstrumenter + Kapital til dækning af eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav		
Det individuelle solvensbehov		

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

De risikofaktorer der er medtaget i modellen, er efter Sparekassens opfattelse dækkende for alle de risikoområder,

lovgivningen kræver, at Sparekassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af det individuelle solvensbehov, samt de risici som ledelsen finder, at Sparekassen har påtaget sig.

Bestyrelse og direktion skal desuden vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Dragsholm Sparekasse en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet.

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	511.295
Vægtede poster med markedsrisiko i alt	114.402
Vægtede poster med operationel risiko i alt	95.639
Risikoeksponering i alt	721.336

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	40.904			
Kreditrisiko søjle II		8.852		
Kreditrisiko i alt			49.756	6,90
Markedsrisiko søjle I	9.152			
Markedsrisiko søjle II		14.047		
Markedsrisiko i alt			23.199	3,22
Operationel risiko søjle I	7.651			
Operationel risiko søjle II		1.600		
Operationel risiko i alt			9.251	1,28
Øvrige risici	0	442	442	0,06
Samlet solvensbehov	57.707	24.941	82.648	11,46

Dragsholm Sparekasses samlede individuelle solvensbehov udgør således 82.648 t.kr. svarende til 11,46 % af den samlede risikoeksponering på 721.336 t.kr.

Solvensbehovet på kreditrisikoen

Solvensbehovet på kreditrisikoen udgør 49.756 t.kr., hvoraf de 40.904 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 8.852 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 kreditrisikoen kan vises i nedenstående tabel.

Solvensbehov til kreditrisici	t.kr.	Procent
Kapitalgrundlagskravet	40.904	5,67
Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	3.886	0,54
Øvrige kreditrisici	3.000	0,42
Koncentrationsrisici på individuelle eksponeringer	57	0,01
Koncentrationsrisici på brancher	1.909	0,26
Solvensbehov til kreditrisici i alt	49.756	6,90

Solvensbehovet på markedsrisikoen

Solvensbehovet på markedsrisikoen udgør 23.199 t.kr., hvoraf de 9.152 t.kr. er kapitalgrundlagskravet. Søjle II tillægget på 14.047 t.kr. udgør spændrisikoen på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning, renterisikoen på fastforrentede udlån samt risikoen på Sparekassens aktiebeholdning. Renterisikoen stresses i beregningerne med en renteændring på 2 procentpoint med et vip af rentekurven. Solvensbehovet på markedsrisikoen kan vises i nedenstående tabel.

Solvensbehov til markedsrisici	t.kr.	Procent
Kapitalgrundlagskravet	9.152	1,27
Renterisici herunder spændrisiko	11.656	1,62
Aktierisici	2.391	0,33
Valutarisici	0	0,00
Solvensbehov til markedsrisici i alt	23.199	3,22

Solvensbehovet på operationel risiko

Solvensbehovet på operationel risiko udgør 9.251 t.kr., hvoraf de 7.651 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.

Solvensbehovet på øvrige risici

Søjle II tillægget på øvrige risici vedrører solvens til risikoafdækning som følge af forventninger til en mere beskeden indtjening i Sparekassen i den kommende periode. Solvensbehovet på øvrige risici kan vises i nedenstående tabel.

Solvensbehov til øvrige risici	t.kr.	Procent
Indtjening	442	0,06
Udlånsvækst	0	0,00
Likviditetsrisici	0	0,00
Gearing	0	0,00
Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter	0	0,00
Solvensbehov til øvrige risici	442	0,06

Sparekassen foretager ikke tillæg som følge af lovbestemte krav.

11. Kapitalgrundlag

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

Kapitalgrundlag 2021	t.kr.
Betalte kapitalinstrumenter (garantkapital)	46.662
- Faktiske eller eventuelle forpligtelser til at købe egne egentlige kapitalinstrumenter	0
Kapitalinstrumenter der er kvalificeret som egentlig kernekapital	46.662
Overført resultat	177.040
- Fradrag for foreslået garantrente	- 448
Overført resultat herefter	176.592
- Fradrag for forsigtig værdiansættelse	- 734
- Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori Sparekassen ikke har væsentlige investeringer	- 31.796
- MLC (fradrag non-performing exposures)	- 52
Egentlig kernekapital	190.672
Kernekapital	190.672
Kapitalgrundlag	190.672

Ultimo 2021 udgør garantkapitalen 46.662 t.kr. fordelt på 2.311 garantanter. Beløbet er indregnet i Sparekassens kapitalgrundlag som egentlig kernekapital. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg til repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital i 2022 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 46.162 t.kr.

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.

Kapitalforhold og solvensbehov 2021	t.kr.	Procent
Egentlig kernekapital	190.672	26,4
Kernekapital	190.672	26,4
Kapitalgrundlag	190.672	26,4
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	82.648	11,5
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	100.681	14,0

*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. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 2,5 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital. Den kontracykliske kapitalbuffer er dog genaktiveret til i første omgang 1,0 % for 3. kvartal 2021 med virkning fra 30. september 2022 og efterfølgende til 2,0 % for 4. kvartal 2021 med virkning fra 31. december 2022. Dermed øges det kombinerede kapitalbufferkrav til 3,5 % den 30. september 2022 og efterfølgende til 4,5 % den 31. december 2022.

Den kontracykliske kapitalbuffer gælder for kreditekponeringer i Danmark, hvilket betyder, at hvis 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.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indført. NEP-kravet skal sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegne passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, hvis pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet udtrykker, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb. NEP-kravet indføres frem mod 1. januar 2024, hvor kravet er fuldt gældende. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet for det enkelte pengeinstitut én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år.

NEP-kravet og den tilknyttede indfasning gældende for Dragsholm Sparekasse fremgår nedenfor:

- 31. januar 2022: 14,6 % af den samlede risikoeksponering og 4,1 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.
- 1. januar 2023: 15,4 % af den samlede risikoeksponering og 4,3 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.
- 1. januar 2024: 16,3 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.

Dragsholm Sparekasse har som primær målsætning løbende at afdække NEP-kravet med egentlig kernekapital.

Den samlede konsekvens af fremtidige regler

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital ultimo 2021, det anførte NEP-krav pr. 1. januar 2023 samt det besluttede kombinerede kapitalbufferkrav gældende pr. 31. december 2022, kan den forventede kapitaloverdækning for Dragsholm Sparekasse vises i nedenstående tabel.

	Procent
Egentlig kernekapital	26,4
- NEP-krav pr. 1. januar 2023	15,4
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,0
Overdækning	6,5

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning pr. 1. januar 2023 på 6,5 procentpoint, svarende til 46.887 t.kr.

Ledelsen i Sparekassen har i 2022 udtrykt et mål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint inklusive konjunkturbufferen på 2,0 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

12. Ledelsen

<p>Formand for bestyrelsen</p> <p>Erik Stener Jørgensen, 62 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2023. Uafhængig.</p> <p>Andre ledelseshverv:</p> <p><u>Bestyrelsesformand i:</u> Gudbjørg og Ejner Honores Fond. Aktieselskabet Matr.nr. 363 Vestervold Kvarter A/S. AEP DK 5 - 12 A/S (8 selskaber). Secure 360 A/S, Secure Musicon Holding A/S, Secure Hedge A/S, Secure Capital A/S, SecureSpectrum Fonds- mæglerselskab A/S. Abildgaardsvej Holding ApS. Alternative Equity Partners A/S. Stockrate Alternativer A/S</p> <p><u>Næstformand i:</u> Gigtforeningen.</p> <p><u>Bestyrelsesmedlem i:</u> Stockrate Holding A/S. Stockrate Forvaltning A/S. Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Mgmt. A/S.</p> <p><u>Direktør i:</u> Byggefinansiering II K/S, Byggefinansiering III K/S, Byggefinansiering III Komplementar ApS. AEP Komplementar ApS, AEP Bolig+1 Komplementar ApS, AEP Logistics Properties 1 Komplementar ApS, AEP SDG Fund Komplementar 3 ApS, AEP Private Equity III Komplementar ApS. Promentum 1 General Partners ApS. HSJ ApS. ESJ3239 ApS. ESJ3239 Holding ApS.</p>	<p>Næstformand for bestyrelsen</p> <p>Dan Strandberg, 53 år. Økonomichef i Hans Knudsen Institutet.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Jan Willemoes Thomsen, 70 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>Louise Scharling Jensen, 42 år. Selvstændig advokat.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2023. Uafhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>

<p>Bestyrelsesmedlem</p> <p>Peter Aspmann Jørgensen, 49 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Denmark) A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i september 2020. Udløb af aktuell valgperiode i 2022. Afhængig.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Adm. direktør</p> <p>Claus Sejling, 55 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 afsnit 2 i denne risikoreport.

12.1. Mangfoldighed

Bestyrelsen ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. Mangfoldighed ses som en styrke, der kan bidrage positivt til Sparekassens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst.

Bestyrelsen ønsker via mangfoldighed at øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver. Bestyrelsen lægger vægt på, at der sker en fyldestgørende behandling af alle emner i bestyrelsen.

For at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer og sikre optimalt udbytte af arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen, ønsker bestyrelsen at fokusere på følgende kvalifikationer og kompetencer:

- Ledelseskompetence – ledelseserfaring, strategi, risikostyring, eksekvering, kontrol
- Bestyrelseskompetence – erfaring med bestyrelsesarbejde, forståelse, viden
- Forretningskompetence – evne til at omsætte ideer til forretning
- Økonomikompetence – evne til at forstå og respektere økonomiske forhold
- Faglig kompetence – kendskab til den finansielle sektor og dens konkurrenceforhold
- Almen kompetence – indsigt i samfundsforhold, erhvervslivet og den private sektor
- Øvrige kompetencer – personlighed, integritet, analytisk, bred kontaktflade, organisatorisk, engagement og tid

Kvalifikationer og kompetencer kan være opnået på baggrund af den enkelte kandidats uddannelsesmæssige, erhvervmæssige eller personlige erfaring.

Bestyrelsens politik om mangfoldighed kan findes på Sparekassens hjemmeside.

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 og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Bestyrelsen har ved udformningen af lønpolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Derudover skal lønpolitikken medvirke til langsigtet at understøtte Sparekassens forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser, herunder en holdbar forretningsmodel.

Der udbetales ikke variable løndelev i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning til bestyrelse, direktion, væsentlige risikotagere, ansatte i kontrolfunktioner eller øvrige ansatte

Sparekassen har ikke nedsat et egentligt lønudvalg, hvorfor det er den samlede bestyrelse, der behandler emner vedrørende aflønning. Bestyrelsen gennemgår aflønningspolitikken minimum en gang om året, og bestyrelsens vedtagne ændringer forelægges herefter til godkendelse i Sparekassens repræsentantskab.

Der er ingen personer i Dragsholm Sparekasse, der oppebærer en løn på over 1 mio. EUR i regnskabsåret 2021. Sparekassen har vurderet, at der er 6 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen inklusive direktionen. Samlet årsløn til disse udgør 7.188 t.kr.

14. Ledelseserklæring

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har den 10. februar 2022 godkendt risikorapporten for 2021.

Det er bestyrelsens vurdering, at Sparekassens risikostyring er passende og effektiv 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.

Bestyrelsen bekræfter, at Sparekassen med denne risikorapport offentliggør de oplysninger, der kræves i henhold til oplysningskravene og i overensstemmelse med Sparekassens politikker, procedurer, systemer og kontroller.

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 afgræn-

set 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. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 26,4 % ultimo 2021 og det samlede kapitalbehov, bestående af NEP-krav pr. 1. januar 2023 på 15,4 % og det kombinerede kapitalbufferkrav på 4,5 %, udgør 19,9 %. Der er dermed en tilfredsstillende overdækning på 6,5 procentpoint, svarende til 46.887 t.kr.

Sparekassens likviditet er på et meget tilfredsstillende niveau, og Sparekassens LCR-brøk udgør 495 % ultimo 2021. 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 2021 udgør 100 %. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

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	90 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	4 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	7 %
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	489 %

Som det fremgår, overholder Sparekassen de 4 grænseværdier ultimo 2021.

Asnæs, den 10. februar 2022

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Bestyrelsesformand

Dan Strandberg
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen