

Dragsholm Sparekasse

CVR-nr. 63 37 02 15

Årsrapport 2009

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om sparekassen	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab:	
Resultatopgørelse for 2009	13
Balance pr. 31.12.2009	14
Egenkapitalopgørelse for 2009	16
Noter	17
Ledeshverv	47

Oplysninger om sparekassen

Dragsholm Sparekasse

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

CVR-nr.: 63 37 02 15

Hjemstedskommune: Odsherred Kommune

Telefon: 59 65 26 26

Telefax: 59 65 25 10

Internet: www.dragsholmsparekasse.dk

E-mail: asnaes@dragsholmsparekasse.dk

Bestyrelse

Advokat Poul Bay-Larsen, formand

Maskinmester Jens Thorsten Pedersen, næstformand

Servicechef Poul Erik Jensen

Sekretær Janne Røntved

Revisor Henning Nielsen

Teamleder Peter Jørgensen

Souschef Lotte Ryttergaard

Direktion

Direktør Leif Nilsson

Revisionsudvalg

Revisor Henning Nielsen

Advokat Poul Bay-Larsen

Maskinmester Jens Thorsten Pedersen

Servicechef Poul Erik Jensen

Sekretær Janne Røntved

Teamleder Peter Jørgensen

Souschef Lotte Ryttergaard

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den

Dirigent

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Asnæs, den 10. februar 2010

Leif Nilsson
direktør

Bestyrelse:

Poul Bay-Larsen
formand

Jens Thorsten Pedersen
næstformand

Poul Erik Jensen

Janne Røntved

Henning Nielsen

Lotte Ryttergaard

Peter Jørgensen

Den uafhængige revisors påtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 omfattende, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der indeholder et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og en ledelsesberetning, der giver en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet, og ledelsesberetningen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 10. februar 2010

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Christian Dalmoose Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Dragsholm Sparekasses hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er primært bosiddende i sparekassens lokalområde: Nordvestsjælland. Sparekassen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -2.879 t.kr. mod -6.473 t.kr. i 2008. Resultatet er væsentligt påvirket af betalinger til Bankpakke I samt forøgede nedskrivninger.

Dragsholm Sparekasse har i 2009 oplevet en negativ udvikling på en række engagementer, hvilket har betydet, at sparekassen har nedskrevet i alt 10.762 t.kr. Heraf udgør nedskrivninger på individuelle engagementer i alt 10.345 t.kr. Årets resultat er særlig påvirket af tab på et enkelt større engagement.

Sparekassen har endvidere udviklet og opdateret sin model for gruppevise nedskrivninger. Som følge af den finansielle usikkerhed har sparekassen valgt at foretage en korrektion til det beregnede beløb, således at den total gruppevise nedskrivning udgør 1.031 kr. pr. 31. december 2009. Årsagen til korrektionen er især den forventede påvirkning af arbejdsløshed og de heraf afledede konsekvenser.

Sparekassens samlede indlån, incl. puljepensioner, udgør 620 millioner kroner eller en stigning i forhold til 2008 på 14 millioner kroner. Den ønskede indlånsændring korrigeres løbende og svarede i 2009 til det forventede. I 2009 faldt udlånet fra 317.162 t.kr. til i 2009 236.728 t.kr. Den overskydende likviditet placeres enten i obligationer/aktier eller som indskud i andre pengeinstitutter. Sparekassens egenkapital og likviditetsberedskab er absolut tilfredsstillende.

I det kommende år forventes der et vist fald i indlånet og et stabilt udlån.

Sammenlignet med andre pengeinstitutter er kreditrisikoen væsentligt mindre, idet udlån i forhold til egenkapital kun er 1,6. Til gengæld er renterisikoen væsentligt større. Ikke fordi den korrigerede varighed er større, men på grund af beholdningens størrelse. Sparekassen vurderer løbende den ønskede risikoprofil.

Ledelsesberetning

Sparekassens årsresultat er negativt med 2.879 t.kr. Resultatet er ikke fuldt tilfredsstillende. Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 2.450 t.kr. overføres fra ”overført overskud” og 429 t.kr. overføres fra ”andre reserver”.

Sparekassens egenkapital vil herefter komme til at bestå af 16.040 t.kr. i garantikapital, 631 t.kr. i ”akkumulerede værdiændringer”, ”andre reserver” på 1.353 t.kr., og ”overført overskud 126.600 t.kr. Den samlede egenkapital er herefter 144.624 t.kr. pr. 31. december 2009.

Kapitaldækningsregler

Dragsholm Sparekasse har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Sparekassen vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Sparekassen har en solvens på 31,4% (28,0% i 2008), hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav med 23,4%.

Dragsholm Sparekasse skal udover at opgøre sin solvens også opgøre sit individuelle solvensbehov. Sparekassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i særskilt redegørelse. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler Dragsholm Sparekasses aktivitet.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.dragsholmsaprekasse.dk, under punktet: ”om sparekassen, regnskaber”, hvortil der henvises.

Likviditet

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde kravene om likviditet i Lov om Finansiell Virksomhed § 152 disponere over en likviditet på minimum 76.942 t. kr. Sparekassen likviditet er opgjort til 446.362 t. kr. Overdækningen er således betydelig og væsentligt over sektorgennemsnittet.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100%, altså p.t. 153.885 t.kr.

Sparekassen stresstester løbende likviditetssituationen på 1 års sigt. Resultatet er absolut tilfredsstillende og markant over sektorniveau.

Ledelsesberetning

Det samlede indlånsoverskud er markant og giver ikke anledning til betænkelighed.

På nuværende tidspunkt har Sparekassen ikke ansøgt om garanti efter mulighederne om individuel statsgaranti i forlængelse af bankpakke I og II, idet dette ikke p.t. vurderes som nødvendigt.

Sparekassens deltagelse i Bankpakke I og II

Bankpakke I

Den danske stat har ved Bankpakke I udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Dragsholm Sparekasse har tilsluttet sig denne garantiordning, der løber frem til 30. september 2010 med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet nødvendiggør det.

Garantiordningen administreres af Det Private Beredskab, og sparekassens årlige betaling hertil udgjorde for 2009 2.998 t.kr. og forventes i alt over ordningens løbetid at udgøre 6.000 t.kr., hvilket yderligere vil påvirke sparekassens samlede omkostninger frem til udløbet af ordningen med 2.248 t.kr. Dragsholm Sparekasse har valgt at betale sit bidrag ved udstedelse af garantkapital.

Udover denne betalingsforpligtelse indestår sparekassen over for Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtelse til at dække yderligere op til 20 mia.kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Dragsholms Sparekasses andel af denne hæftelse er gjort op til 8.000 t.kr. Finansiell Stabilitet A/S har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til 5.820 mio.kr. (2008: 1.025 mio.kr.). Sparekassen har som konsekvens heraf hensat sin forholdsmæssige andel af den stillede garanti med 1.941 t.kr. i 2009, og der er i alt hensat 2.341 t.kr. hertil.

Bankpakke II

Dragsholm Sparekasse har valgt ikke at modtage midler fra Bankpakke II, idet ledelsen vurderer, at dette ikke er nødvendigt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til regnskabet godkendelse ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den finansielle krise har gjort det vanskeligere end sædvanligt at skønne sparekassens samlede resultat for 2010. Denne usikkerhed betyder, at vi ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til årets samlede resultat før skat.

Ledelsen forventer dog, at den basale pengeinstitutforretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig positivt, således at resultatet vil ligge i niveauet 3 mio.kr.

Ledelsesberetning

Garantkapitalen

Sparekassen har ved udgangen af 2009 en garantkapital på 16 mio. kr. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt kr. 20.000,- til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser.

Følgende garant ejer mere end 5% af garantkapitalen:

- Finansiell Stabilitet A/S, Dronningens Tværgade 4, 1., 1302 København K.

Det bemærkes, at bestyrelsen har besluttet at betale garantiordningen vedr. bankpakke I ved udstedelse af garantkapital. Dette er årsag til at Finansiell Stabilitet A/S er garant i Dragsholm Sparekasse.

Vedtægterne kan ændres på repræsentantskabsmøde med 2/3 flertal.

Ledelsen

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 4 år ad gangen.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normer i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller lignende ordninger.

Oplysninger om ledelsens hverv fremgår af særskilt afsnit i årsrapporten, jf. side 47 og anses som en integreret del af ledelsesberetningen.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Dragsholm Sparekasses bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst en gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet FIL, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden.

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i løbet af 2008. Ledelsens vurdering fremgår af hjemmesiden: www.dragsholmsparekasse.dk, under punktet: ”om sparekassen, god selskabsledelse”, hvortil der henvises

Ledelsesberetning

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for sparekassens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Sparekassens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, manualer, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker, manualer og procedurer er tilgængelige på sparekassens intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

Dragsholm Sparekasses ledelsesorganer, udvalg og udvalgets funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 10 gange om året. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor sparekassens vision, mål og strategi fastlægges.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, større investeringer, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til sparekassens situation.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af syv medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltagere i den daglige ledelse af sparekassen.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år. Genvalg kan finde sted. De valgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Medlemmerne skal fratræde ved det fyldte 65 år.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund, hvoraf en er advokat. Denne sammensætning sikrer overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne.

Revisionsudvalg

Dragsholm Sparekasse har med virkning pr. 21. januar 2009 nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om sparekassens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Henning Nielsen er valgt som udvalgets formand, ligesom han af bestyrelsen er valgt som det uafhængige medlem og som det medlem der har de regnskabsmæssige - og revisionsmæssige kvalifikationer, jfr. lovgivningens krav. De øvrige bestyrelsesmedlemmer er medlemmer af revisionsudvalget.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 2 gange om året som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Udvalget har udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Ledelsesberetning

Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktøren, som har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktøren er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. Sparekassens bestyrelse lægger vægt på, at repræsentanterne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på repræsentantskabsmødet.

Indkaldelse til repræsentantskabsmøde offentliggøres og udsendes til repræsentantskabsmedlemmerne mindst 14 dage forud for afholdelsen, således at disse har mulighed for at forberede sig. Alle repræsentantskabsmedlemmer har ret til at deltage i og stemme ved repræsentantskabsmødet, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinært repræsentantskabsmøde, hvis det ønskes af 1/5-del af repræsentantskabet.

Regler for ændring af vedtægter

Dragsholm Sparekasses vedtægter kan ændres ved repræsentantskabets beslutning.

Interesserne

Sparekassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for udviklingen. Dragsholm Sparekasse har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale og ansvarlighed overfor kunder og samfundet som helhed.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring sparekassen.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktøren og ledende medarbejderes aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Såfremt direktionen fratræder i forbindelse med en overtagelse af sparekassen forlænges opsigelsesvarslet for direktionen med 50%. Der er derudover ikke indgået væsentlige særlige aftaler med sparekassens direktion.

Ledelsesberetning

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige, finansielle risici og forsikringsforhold.

Revision

Til varetagelse af offentlighedens interesser vælges på det årlige ordinære repræsentantskabsmøde et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum en gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelse og revisionsudvalg i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Sociale forhold

Medarbejderne er en af de vigtigste interessentgrupper, og Dragsholm Sparekasse er bevidst om, at tiltrækning og fastholdelse af kvalificeret arbejdskraft er afgørende for sparekassens konkurrencedygtighed fremover. Personalepleje og medarbejdernes sikkerhed er derfor vigtige områder for Dragsholm Sparekasse, og ledelsen er klar over, at flere tiltag vil være påkrævet i de kommende år for at opretholde evnen til at tiltrække det nødvendige antal medarbejdere.

Politikker

Dragsholm Sparekasse har en sikkerhedspolitik, der påbyder alle arbejdere at følge de sikkerhedsforanstaltninger, som sparekassen foreskriver.

Resultatopgørelse for 2009

	<u>Note</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Renteindtægter	4	35.205	40.780
Renteudgifter	5	<u>11.427</u>	<u>18.706</u>
Netto renteindtægter		23.778	22.074
Udbytte af aktier mv.		396	344
Gebyrer og provisionsindtægter	6	6.803	6.456
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>400</u>	<u>428</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		30.577	28.446
Kursreguleringer	7	4.024	-8.552
Andre driftsindtægter		735	715
Udgifter til personale og administration	8	24.080	22.931
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		502	581
Andre driftsudgifter		3.329	1.011
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	10.762	4.591
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	16,17	<u>-429</u>	<u>131</u>
Resultat før skat		-3.766	-8.374
Skat	10	<u>887</u>	<u>1.901</u>
Årets resultat		<u>-2.879</u>	<u>-6.473</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til andre reserver		-429	89
Overført til overført overskud		<u>-2.450</u>	<u>-6.562</u>
		<u>-2.879</u>	<u>-6.473</u>

Balance pr. 31.12.2009

	<u>Note</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		5.631	6.073
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	15.825	56.038
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	14	0	5.000
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	236.728	312.162
Obligationer til dagsværdi	12,13	143.755	63.511
Obligationer til amortiseret kostpris	12,13	266.241	224.021
Aktier mv.	15	28.060	24.655
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	1.978	986
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	5.434	5.355
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18	47.259	43.829
Grunde og bygninger i alt		19.884	11.959
Investeringsejendomme	19	18.250	10.400
Domicilejendomme	20	1.634	1.559
Øvrige materielle aktiver	21	1.954	2.325
Aktuelle skatteaktiver		122	57
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	1.800
Andre aktiver	22	<u>16.048</u>	<u>14.314</u>
Aktiver i alt		<u>788.919</u>	<u>772.085</u>

Balance pr. 31.12.2009

	<u>Note</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	94	61
Indlån og anden gæld	24	572.599	562.509
Indlån i puljeordninger	25	47.259	43.829
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		1.899	1.448
Andre passiver	26	11.135	15.462
Periodeafgrænsningsposter		<u>862</u>	<u>1.357</u>
Gæld i alt		<u>633.848</u>	<u>624.666</u>
Hensættelser til udskudt skat	27	445	1.273
Hensættelser til tab på garantier		<u>10.002</u>	<u>560</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>10.447</u>	<u>1.833</u>
Garantkapital	28	16.040	14.211
Opskrivningshenlæggelser	29	631	543
Andre reserver	29	1.353	1.782
Overført overskud eller underskud	29	<u>126.600</u>	<u>129.050</u>
Egenkapital i alt		<u>144.624</u>	<u>145.586</u>
Passiver i alt		<u>788.919</u>	<u>772.085</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	30-38		

Egenkapitalopgørelse for 2009

	<u>Garant- kapital t.kr.</u>	<u>Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>Andre reserver t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2009	<u>14.211</u>	<u>543</u>	<u>129.050</u>	<u>1.782</u>	<u>145.586</u>
Resultat for perioden	0	0	-2.450	-429	-2.879
Indtægter eller omkostninger for perioden, som er indregnet direkte på egenkapitalen	0	88	0	0	88
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	<u>0</u>	<u>88</u>	<u>-2.450</u>	<u>-429</u>	<u>-2.791</u>
Nettoutilgang garantkapital	<u>1.829</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.829</u>
	<u>1.829</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.829</u>
Egenkapital 31.12.2009	<u>16.040</u>	<u>631</u>	<u>126.600</u>	<u>1.353</u>	<u>144.624</u>
Egenkapital 01.01.2008	<u>10.312</u>	<u>450</u>	<u>135.611</u>	<u>1.693</u>	<u>148.066</u>
Resultat for perioden	0	0	-6.562	89	-6.473
Indtægter eller omkostninger for perioden, som er indregnet direkte på egenkapitalen	0	93	0	0	93
Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen	<u>0</u>	<u>93</u>	<u>-6.562</u>	<u>89</u>	<u>-6.380</u>
Nettoutilgang garantkapital	<u>3.899</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.899</u>
	<u>3.899</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.899</u>
Egenkapital 31.12.2008	<u>14.211</u>	<u>543</u>	<u>129.050</u>	<u>1.782</u>	<u>145.586</u>

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Anvendt regnskabspraksis – Regnskabsmæssige skøn
3. Femårsoversigt
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
10. Skat
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
12. Obligationer til dagsværdi
13. Obligationer
14. Udlån og andre tilgodehavender
15. Aktier mv.
16. Kapitalandele i associerede virksomheder
17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger
19. Investeringsejendomme
20. Domicilejendomme
21. Øvrige materielle aktiver
22. Andre aktiver
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
24. Indlån og anden gæld
25. Supplerende oplysninger vedr. puljer
26. Andre passiver
27. Hensættelse til udskudt skat
28. Garantkapital
29. Andre reserver
30. Eventualforpligtelser
31. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
32. Valutaeksponering
33. Nærtstående parter
34. Kapitalkrav
35. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko
36. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
37. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
38. Kreditrisiko
39. Ledelseshverv

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Sparekassen anvender reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolidering

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse – uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold. Virksomheder, hvori sparekassen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Fondsrådet, der er afgørende regnskabsmæssige myndighed, har besluttet at hvis et pengeinstitut har et datterselskab, for Dragsholm Sparekasses vedkommende, Dragsholm Finans Aktieselskab, skal det vurderes om der skal laves et koncernregnskab eller ej.

Dragsholm Finans Aktieselskab har en balance på 5.504 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance er på 788.919 t.kr., svarende til 0,7% af sparekassens balance.

Dragsholm Sparekasses ledelse har vurderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2009.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når den har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Dragsholm Sparekasse har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne, og har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Dragsholm Sparekasse er sambeskattet med Dragsholm Finans Aktieselskab, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks.:

- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved 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
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier. Sparekassen gennemgår alle engagementer over 300 t.kr. for privatkunder og over 400 t. kr. for erhvervskunder individuelt.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevise nedskrivninger).

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sparekassen har udviklet en model for gruppevise nedskrivninger, der baserer sig på en segmentering af kunderne ved en opdeling i 8 grupper. Grupperne er opgjort, således at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici. Modellen fastlægger sammenhængen mellem konstaterede tab og et antal forklarende variable, hvori indgår rente, arbejdsløshed, konkurser og dermed, hvorvidt der er objektiv indikation. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer

Obligationer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Obligationer til amortiseret kostpris, hold-til-udløb

Obligationer med fast udløbstidspunkt som Sparekassen har til hensigt og er i stand til at holde til udløb klassificeres som "hold-til-udløb" obligationer

Obligationer klassificeret som "hold-til-udløb" måles til amortiseret kostpris. Amortiseringstillægget/-fradraget indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier der handles på aktive markeder opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm Sparekasse selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel.....	3 - 7 år
Indretning af lejede lokaler.....	5 - 10 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udstedte obligationer (medarbejderobligationer)

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Noter

2. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevise nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af sagsværdien af de overtagne aktiver.

Noter

3. Femårsoversigt

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>	<u>2007</u> <u>t.kr.</u>	<u>2006</u> <u>t.kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	30.577	28.446	26.913	30.392	31.416
Kursreguleringer	4.024	-8.552	3.764	7.720	2.802
Udgifter til personale og administration	24.080	22.931	21.547	19.737	17.853
Andre indtægter, af- og nedskrivninger af materielle aktiver og andre driftsudgifter	-3.096	-877	-2.116	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-10.762	-4.591	-343	-1.575	741
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-429	131	34	192	48
Årets resultat	-2.879	-6.473	6.475	16.324	11.406
Balance					
Udlån	236.728	317.162	282.055	222.749	166.512
Egenkapital	144.624	145.586	148.066	142.472	124.123
Aktiver i alt	788.919	772.085	833.539	767.982	735.752
Nøgletal					
Solvensprocent	31,4	28,0	18,7	20,3	18,4
Kernekapitalprocent	31,3	28,0	19,0	19,9	18,5
Egenkapitalforrentning før skat	-2,6	-5,7	5,1	15,0	26,1
Egenkapitalforrentning efter skat	-2,0	-4,4	4,5	11,8	19,4
Indtjening pr. omkostningskrone	0,90	0,71	1,31	2,08	1,81
Renterisiko	15,1	11,8	11,0	12,5	16,0
Valutaposition	5,5	5,2	5,2	5,3	7,6
Udlån i forhold til indlån	39,0	53,1	47,1	38,9	29,0
Udlån i forhold til egenkapital	1,6	2,2	1,9	1,6	1,4
Årets udlånsvækst	-25,4	12,4	27,2	33,8	31,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	480,1	316,5	282,1	391,7	468,8
Summen af store engagementer	24,2	91,2	74,5	91,3	96,0
Årets nedskrivningsprocent	2,9	1,0	-0,1	-0,3	0,0

Noter

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.128	4.598
Udlån og andre tilgodehavender	18.407	23.101
Obligationer	14.631	13.034
Øvrige renteindtægter	<u>39</u>	<u>47</u>
	<u>35.205</u>	<u>40.780</u>
5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	8	100
Indlån og anden gæld	11.288	18.209
Garantkapital	<u>131</u>	<u>397</u>
	<u>11.427</u>	<u>18.706</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	655	650
Betalingsformidling	527	520
Lånesagsgebyrer	464	1.290
Garantiprovision	1.947	1.443
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>3.210</u>	<u>2.553</u>
	<u>6.803</u>	<u>6.456</u>
7. Kursreguleringer		
Obligationer	2.151	-2.997
Aktier mv.	3.123	-5.598
Investeringsøjendomme	-1.314	0
Valuta	64	43
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.334	-6.558
Indlån i puljeordninger	<u>-6.334</u>	<u>6.558</u>
	<u>4.024</u>	<u>-8.552</u>

Noter

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
8. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	11.904	10.856
Pensioner	1.284	1.143
Udgifter til social sikring	<u>1.374</u>	<u>1.279</u>
	14.562	13.278
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion	<u>1.842</u>	<u>1.758</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>7.676</u>	<u>7.895</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>24.080</u>	<u>22.931</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>25</u>	<u>26</u>
Revisionshonorar		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision i alt	<u>305</u>	<u>369</u>
Heraf andre ydelser end revision	<u>13</u>	<u>0</u>

Noter

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger ultimo 2008	4.940	1.625
Nedskrivninger i 2009	12.704	3.782
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.493	-667
Andre bevægelser	<u>135</u>	<u>200</u>
Årets nedskrivninger samlet	<u>10.346</u>	<u>3.315</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-1.282	0
Nedskrivninger ultimo 2009	14.004	4.940
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger ultimo 2008	443	106
Nedskrivninger i 2009	588	337
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	72	0
Andre bevægelser	<u>72</u>	<u>0</u>
Årets nedskrivninger samlet	<u>588</u>	<u>337</u>
Nedskrivninger ultimo 2009	1.031	443
Endelig tabt (afskrevet)		
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	240	1.523
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	204	385
10. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-830	-47
Udskudt skat	0	-1.848
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	<u>-57</u>	<u>-6</u>
I alt skat	<u>-887</u>	<u>-1.901</u>
Effektiv skatteprocent		
	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	25.00	25.00
Reguleringer vedrørende tidligere år	1.50	0.10
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-4.07	-3.20
Ikke beskattet indtægt	<u>0.89</u>	<u>0.00</u>
Effektiv skatteprocent	<u>23.32</u>	<u>21.90</u>

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	8.325	2.477
Til og med 3 måneder	0	53.561
Fra 3 måneder og til og med 12 måneder x)	<u>7.500</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>15.825</u>	<u>56.038</u>
x) Beløbet er stillet til sikkerhed for forpligtelse overfor andet pengeinstitut		
12. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	10.401	10.152
Realkreditobligationer	130.968	45.879
Øvrige obligationer	<u>2.386</u>	<u>7.480</u>
	<u>143.755</u>	<u>63.511</u>
13. Obligationer		
Obligationer til dagsværdi	143.755	63.511
Obligationer til amortiseret kostpris, hold til udløb	266.241	224.021
Forskel mellem amortiseret kostpris og dagsværdi	<u>-662</u>	<u>-6.703</u>
I alt obligationer	<u>409.334</u>	<u>280.829</u>
14. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>247.490</u>	<u>321.985</u>
	<u>247.490</u>	<u>321.985</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	14.048	4.314
Til og med 3 måneder	8.120	54.178
Over 3 måneder og til og med et år	58.011	36.253
Over et år og til og med 5 år	63.617	112.060
Over 5 år	<u>103.694</u>	<u>115.180</u>
	<u>247.490</u>	<u>321.985</u>
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	18.128	10.289
Nedskrivning	<u>10.762</u>	<u>4.824</u>
	<u>7.366</u>	<u>5.465</u>

Noter

14. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 1 måned. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Ved ikke-blanco-lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher		
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	19.256	18.084
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv.	9.425	8.558
Bygge- og anlægsvirksomhed	14.175	16.180
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	40.000	39.603
Transport, post og telefon	4.460	3.868
Kredit og finansieringsvirksomhed	12.853	46.336
Ejendomsadministration og – handel, forretningsservice	54.800	60.403
Øvrige erhverv	16.196	40.163
Private	<u>205.729</u>	<u>200.884</u>
	<u>376.894</u>	<u>434.079</u>
15. Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	13.245	9.989
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>14.815</u>	<u>14.666</u>
	<u>28.060</u>	<u>24.655</u>

Noter

16. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
Asnæs Centret A/S,	Odsherred	Byggeri	20	8.813	813
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	26	3.329	114

Dragsholm Sparekasse har, for sin del, nedskrevet aktiekapitalen i Asnæs Centret A/S fra 1.600 t.kr. til 800 t.kr. heraf med 700 t.kr. i 2009

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Samlet anskaffelsespris primo	1.080	928
Tilgang	<u>1.500</u>	<u>152</u>
Samlet anskaffelsespris ultimo	2.580	1.080
Op- og nedskrivninger primo	-95	0
Årets resultat	193	42
Årets op- og nedskrivninger	<u>-700</u>	<u>-137</u>
Op- og nedskrivninger ultimo	-602	-95
Bogført beholdning ultimo	1.978	986
Bogført værdi primo	986	928

Noter

17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.434	78
				<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Samlet anskaffelsespris primo				<u>5.040</u>	<u>5.040</u>
Samlet anskaffelsespris ultimo				5.040	5.040
Op- og nedskrivninger primo				316	227
Årets resultat				<u>78</u>	<u>89</u>
Op- og nedskrivninger ultimo				394	316
Bogført beholdning ultimo				5.434	5.356
Bogført værdi primo				5.356	5.266

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Obligationer	25.511	23.828
Aktier	17.536	10.308
Kontant	3.761	1.292
Øvrige aktiver	<u>451</u>	<u>8.401</u>
	<u>47.259</u>	<u>43.829</u>
19. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	10.400	10.450
Tilgang i årets løb	9.164	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-1.314</u>	<u>-50</u>
Dagsværdi ultimo	<u>18.250</u>	<u>10.400</u>

Dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2009 er opgjort på baggrund af vurderinger foretaget af den uafhængige ejendomsmæglervirksomhed, der har de nødvendige kvalifikationer og den nødvendige viden om det lokale ejendomsmarked og den pågældende kategori af ejendomme til at kunne vurdere ejendommenes aktuelle dagsværdier. Dagsværdireguleringerne er foretaget med udgangspunkt i anerkendte internationale standarder for ejendomsvurderinger og baseret på gennemførte handler for tilsvarende ejendomme.

I henhold til anvendt regnskabspraksis foretager uafhængige vurderingsmænd hvert 3. år vurdering af investeringsejendommenes dagsværdi. De i regnskabsåret foretagne vurderinger har ikke ført til væsentlige reguleringer af de dagsværdier, der var opgjort baseret på beregnede kapitalværdier. På enkelte ejendomme har der ikke medvirket ekstern mægler.

Noter

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
20. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	1.559	1.461
Tilgang i årets løb	17	5
Afskrivning	30	0
Værdiændringer indregnet på egenkapital	<u>88</u>	<u>93</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>1.634</u>	<u>1.559</u>

Den foretagne vurdering af investeringsejendomme er ligeledes foretaget for Sparekassens domicilejendomme pr. 31. december 2009. Den foretagne vurdering har ført til ændring af de bogførte værdier af domicilejendommene.

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
21. Øvrige materielle aktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	6.341	5.636
Tilgang	110	705
Afgang	<u>10</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>6.441</u>	<u>6.341</u>
Af- og nedskrivninger primo	4.597	4.193
Årets afskrivninger	<u>393</u>	<u>404</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>4.990</u>	<u>4.597</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>1.451</u>	<u>1.744</u>
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	<u>783</u>	<u>783</u>
Kostpris ultimo	<u>783</u>	<u>783</u>
Af- og nedskrivninger primo	202	124
Årets afskrivninger	<u>78</u>	<u>78</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>280</u>	<u>202</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>503</u>	<u>581</u>
I alt øvrige materielle aktiver	<u>1.954</u>	<u>2.325</u>

Noter

22. Andre aktiver

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavende renter	5.151	3.769
Forudbetalt løn	1.101	1.048
Tilgodehavender vedr. Totalkredit	5.577	5.964
Tilgodehavende provisioner mv.	530	587
Deposita lejede lokaler	846	846
Forudbetalt skat – betalt acontoskat	2.000	1.606
Diverse	<u>843</u>	<u>494</u>
I alt (incl. periodeafgrænsninger)	<u>16.048</u>	<u>14.314</u>

23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fordeling på restløbetider

På anfordring	<u>94</u>	<u>61</u>
	<u>94</u>	<u>61</u>

24. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

På anfordring	453.440	469.351
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	7.451	34.213
Over 3 måneder og til og med et år	59.199	10.755
Over et år og til og med 5 år	20.059	17.588
Over 5 år	30.551	29.154
Udstedte medarbejderobligationer over 5 år	<u>1.899</u>	<u>1.448</u>
	<u>572.599</u>	<u>562.509</u>

Fordeling på indlånstyper

På anfordring	447.717	464.542
Med opsigelsesvarsel	66.398	9.553
Tidsindsud	5.200	41.413
Særlige indlånsformer	<u>53.284</u>	<u>47.001</u>
	<u>572.599</u>	<u>562.509</u>

Noter

	Pensionspuljer <u>t.kr.</u>	Øvrige puljer <u>t.kr.</u>
25. Supplerende oplysninger vedr. puljer		
Indlån primo	42.681	1.148
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	6.249	30
Gebyrer og provisionsudgifter	-233	-5
Årets udbetalinger til puljedeltagere	-2.448	-162
Renteindtægter/terminspræmie af		
Kontantindestående	3	0
Øvrige obligationer	<u>1.063</u>	<u>23</u>
I alt renteindtægter	<u>1.066</u>	<u>23</u>
Udbytte af		
Udbytte af aktier m.v.	<u>405</u>	<u>9</u>
I alt udbytte	<u>405</u>	<u>9</u>
Kursregulering af		
Obligationer m.v.	452	10
Aktier m.v.	4.464	97
Valuta	<u>44</u>	<u>1</u>
I alt kursregulering	<u>4.960</u>	<u>108</u>
Indlån ultimo	46.248	1.011
Heraf placeret i:		
Ikke placeret	3.680	80
Øvrige obligationer	24.965	546
Øvrige aktier	17.161	375
Andet	<u>442</u>	<u>9</u>
	<u>46.248</u>	<u>1.011</u>
I alt	47.259	

Noter

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
26. Andre passiver		
Forudbetalt renter m.v.	4.970	9.102
Skyldige feriepenge	1.892	1.895
Trasseringskonto	592	489
Gebyrperiodisering af lån og kreditter	2.125	2.188
Skyldige omkostninger m.v.	1.919	1.414
Diverse deposita	324	233
Diverse	<u>175</u>	<u>1.498</u>
I alt (incl. periodeafgrænsninger)	<u>11.997</u>	<u>16.819</u>
27. Hensættelser til udskudt skat		
Hensat primo forskel mellem skatteværdi på inventar og bogført værdi	212	108
Årets hensættelse	<u>-76</u>	<u>104</u>
Hensat ultimo forskel mellem skatteværdi på inventar og bogført værdi	<u>136</u>	<u>212</u>
Hensat primo udskudt skat på domicilejendomme	<u>-150</u>	<u>-150</u>
Hensat ultimo udskudt skat på domicilejendomme	<u>-150</u>	<u>-150</u>
Hensat primo udskudt skat på investeringsejendomme	<u>150</u>	<u>150</u>
Hensat ultimo udskudt skat på investeringsejendomme	<u>150</u>	<u>150</u>
Hensat primo udskudt skat, værdi af skattemæssigt underskud	-1.317	0
Årets hensættelse	<u>725</u>	<u>-1.317</u>
Hensat ultimo udskudt skat, værdi af skattemæssigt underskud	<u>-592</u>	<u>-1.317</u>
Hensat primo vedr. tilgodehavender kreditinstitutter	701	0
Årets hensættelse	<u>35</u>	<u>701</u>
Hensat ultimo vedr. tilgodehavender kreditinstitutter	<u>736</u>	<u>701</u>
Hensat primo udskudt skat på "hold-til-udløb"-obligationer	1.676	3.013
Årets hensættelse	<u>-1.511</u>	<u>-1.337</u>
Hensat ultimo udskudt skat på "hold-til-udløb"-obligationer	<u>165</u>	<u>1.676</u>
I alt udskudt skat	<u>445</u>	<u>1.272</u>

Noter

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
28. Garantkapital		
Garantkapital primo	14.211	10.312
Årets tilgang	3.473	5.144
Årets afgang	<u>1.644</u>	<u>1.245</u>
Garantkapital ultimo	<u>16.040</u>	<u>14.211</u>
29. Reserver		
Akkumulerede værdiændringer		
Opskrivninger primo	543	450
Årets tilgang	<u>88</u>	<u>93</u>
Akkumulerede værdiændringer ultimo	<u>631</u>	<u>543</u>
Andre reserver		
Andre reserver primo	1.782	1.693
Overført fra resultatopgørelsen	<u>-429</u>	<u>89</u>
Andre reserver ultimo	<u>1.353</u>	<u>1.782</u>
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	129.050	135.612
Overført fra resultatopgørelsen	<u>-2.450</u>	<u>-6.562</u>
Overført overskud ultimo	<u>126.600</u>	<u>129.050</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>144.624</u>	<u>145.586</u>
30. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	17.608	9.243
Øvrige garantier	<u>107.522</u>	<u>107.675</u>
I alt	<u>125.130</u>	<u>116.918</u>

Noter

31. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Kreditrisiko (risikoen for, at den ene part i et finansielt instrument vil påføre den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse)

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Dragsholm Sparekasses risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteterne.

Dragsholm Sparekasse følger løbende alle udlån og garantier over 300 t.kr. f.s.v. angår privatkunder og over 400 t.kr. f.s.v. angår erhvervskunder på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

Herudover arbejder sparekassen med aggregering af risici på kundetyper samt udvikling af stresstests for eksempelvis udvikling i boligpriser på privatkunder.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 8 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
Gruppe 1	296.249	334.491
Gruppe 2	24.624	45.542
Gruppe 3	24.227	31.038
Gruppe 4	8.088	14.306
Gruppe 5	1.102	1.127
Gruppe 6	5.719	5.037
Gruppe 7	1.093	1.955
Gruppe 8	898	133

Noter

31. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Markedsrisiko (Risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsrisiko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renterisiko samt andre pris-risici) Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapporteringen udarbejdes af direktionen. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på kvartalsbasis.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Den samlede renterisiko udgjorde 21.808 t.kr. i 2009 mod 14.565 t.kr. i 2008.

- **Aktierisiko** (et mål for, hvordan ændringer i aktiekursen kan påvirke værdien af pengeinstituttets aktier)

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko Dragsholm Sparekasse må påtage sig. Ved udgangen af 2009 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 13.245 t.kr. mod 9.989 t.kr. i 2008. 100% af beholdningen er placeret i meget likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

- **Valutarisiko** (mål for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke værdien af sparekassens valutapositioner)

Dragsholm Sparekasse har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering.

Likviditetsrisiko (Risikoen for at få vanskeligheder med at overholde forpligtelser efterhånden som de forfalder)

Dragsholm Sparekasses likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider, likvide værdipapirer. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 100%.

Der henvises herudover til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

Bankpakke I udløber 30. september 2010. Dragsholm Sparekasse forventes ikke at få refinansieringsbehov, idet der i øvrigt henvises til note 24 om indlån og anden gæld samt side 5, ledelsesberetningen.

Noter

31. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Operationel risiko (alle de risici, der ikke er indeholdt i finansielle risici, og opstår fra virksomhedens aktiviteter, herunder menneskelige og corporate governance fejl)

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisituation. Dragsholm Sparekasse ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange.

Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at sparekassen har den største afhængighed.

Dragsholm Sparekasse har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Sparekassen arbejder pt. med modeller og metoder som led i de nye kapitaldækningsregler. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
32. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	7.442	7.532
SEK	20	14
NOK	<u>18</u>	<u>12</u>
	<u>7.480</u>	<u>7.558</u>
Aktiver i fremmed valuta i alt	<u>7.480</u>	<u>7.558</u>
Valutaindikator 2 (valutarisiko)	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

33. Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem Dragsholm Sparekasse og følgende nærtstående parter:

Dragsholm Finans Aktieselskab
Asnæs Folke Aktieselskab
Asnæs Centret A/S

Disse transaktioner, der alle er foregået på markedsmæssige vilkår, har bestået af følgende:

Leje af forretningsejendom
Udlån og garantistillelse
Indskud af indlån

	<u>2009</u> t.kr.	<u>2008</u> t.kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	400	100
Bestyrelse	<u>100</u>	<u>3.347</u>
	<u>500</u>	<u>3.447</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>1.380</u>
	<u>0</u>	<u>1.380</u>

	<u>2009</u> t.kr.	<u>2008</u> t.kr.
34. Kapitalkrav		
Kernekapital	143.993	144.986
Medregnet efterstillet kapitalindskud	632	543
Fradrag	0	1.608
Basiskapital efter fradrag i alt	144.625	143.921
Vægtede poster	460.056	514.138
Kapitalkrav	36.804	41.131
Kernekapitalprocent	31,3	28,0
Solvensprocent	31,4	28,2

Noter

35. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 35, hvortil der henvises. Sparekassen er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som sparekassens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	<u>Ændring af resultat t.kr.</u>	<u>Ændring af egen- kapital t.kr.</u>
2009		
Renterisiko		
En stigning i renten på 1 procent point	5.519	-4.139
Et fald i renten på 1 procent point	-5.519	4.139
Aktierisiko		
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	280	210
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-280	-210

36. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender Dragsholm Sparekasse værdiansættelseskategorier (IFRS 7 hierarkiet) bestående af tre niveauer:

- niveau 1: noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning.
- niveau 2: noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.
- niveau 3: værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Dragsholm Sparekasse anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som for eksempel diskonterede cashflows- og optionsmodeller.

Noter

37. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af sparekassens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi er vist nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris:

	Amort.kost	Dagsværdi
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Obligationer, "hold-til-udløb"	266.241	265.579

Noter

38. Kreditrisiko

	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.631	6.073
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.825	56.038
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	236.728	317.161
Obligationer til dagsværdi	143.755	63.511
Obligationer til amortiseret kostpris	266.241	224.021
Aktier mv.	<u>28.060</u>	<u>24.654</u>
	<u>696.240</u>	<u>691.458</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier	125.131	116.918
Kredittilsagn	<u>121.307</u>	<u>121.652</u>
	<u>246.438</u>	<u>238.570</u>

Kreditpolitik:

Der henvises til standardvilkår i note 14. Herudover kan anføres, at sparekassen anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede virksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet.

Noter

38. Kreditrisiko (fortsat)

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 14.

Restancer

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 59 t.kr. mod 90 t.kr. i 2008. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således

	2009	2008
0-10 dage	53	84
11-30 dage	1	6
1 – 3 måneder	2	0
3 – 12 måneder	3	0
	<hr/>	<hr/>
	59	90
Værdi af sikkerheder for udlån i restance	<hr/> 40	<hr/> 82

Nedskrivninger

Se note 9 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	<hr/> 207	<hr/> 242
----------------------------------	-----------	-----------

39. Ledelseshverv – bestyrelse

Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen

Bestyrelsesmedlem i Shark Containers A/S