

# **Dragsholm Sparekasse**

**CVR-nr. 63 37 02 15**

## **Årsrapport 2010**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om sparekassen	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2010	13
Balance pr. 31.12.2010	14
Egenkapitalopgørelse for 2010	16
Noter	17

## **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](http://www.dragsholmsparekasse.dk)

E-mail: [asnaes@dragsholmsparekasse.dk](mailto:asnaes@dragsholmsparekasse.dk)

### **Bestyrelse**

Advokat Poul Bay-Larsen, formand

Servicechef Poul Erik Jensen, næstformand

Sekretær Janne Røntved

Revisor Henning Nielsen

Teamleder Peter Jørgensen

Souschef Lotte Ryttergaard

Viceberedskabschef Lars Robétjé

### **Direktion**

Direktør Leif Nilsson

### **Revisionsudvalg**

Revisor Henning Nielsen, formand

Advokat Poul Bay-Larsen

Servicechef Poul Erik Jensen

Sekretær Janne Røntved

Teamleder Peter Jørgensen

Souschef Lotte Ryttergaard

Viceberedskabschef Lars Robétjé

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den

**Dirigent**

---

## Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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 2010.

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 9. februar 2011

Leif Nilsson  
direktør

### Bestyrelse:

Poul Bay-Larsen  
formand

Poul Erik Jensen  
næstformand

Janne Røntved

Henning Nielsen

Peter Jørgensen

Lotte Ryttergaard

Lars Robétjé

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 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 2010 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 9. februar 2011

### 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 4.096 t.kr. mod -2.879 t.kr. i 2009. Resultatet er væsentligt påvirket af betalinger til Bankpakke I samt hensættelser i forbindelse med stillet garanti overfor Finansielt Stabilitet.

Dragsholm Sparekasse har i 2010 oplevet en negativ udvikling på en række engagementer, hvilket har betydet, at sparekassen har nedskrevet i alt 3.605 t.kr. Heraf udgør hensættelse overfor Finansielt Stabilitet 1.681 t.kr.

Sparekassen har endvidere udviklet og opdateret sin model for gruppevis nedskrivning. Som følge af den finansielle usikkerhed har sparekassen valgt at foretage en korrektion til det beregnede beløb, således at den total gruppevis nedskrivning udgør ialt 1.031 kr. pr. 31. december 2010. Årsagen til korrektionen er især den forventede påvirkning af arbejdsløshed og de heraf afledte konsekvenser.

Sparekassens samlede indlån, incl. puljepensioner, udgør 703 millioner kroner eller en stigning i forhold til 2009 på 83 millioner kroner. Den ønskede indlånsændring korrigeres løbende og svarede i 2010 til det forventede. Udlånet faldt fra 236.728 t.kr. i 2009 til 235.051 t.kr. i 2010. 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 stabilt indlån og et lidt faldende 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 4.096 t.kr. Resultatet er fuldt tilfredsstillende. Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 4.012 t.kr. overføres til ”overført overskud” og 84 t.kr. overføres til ”andre reserver”.

Sparekassens egenkapital vil herefter komme til at bestå af 11.368 t.kr. i garantikapital, 116 t.kr. i ”akkumulerede værdiændringer”, ”andre reserver” på 1.437 t.kr., og ”overført overskud” 130.612 t.kr. Den samlede egenkapital er herefter 143.533 t.kr. pr. 31. december 2010.

### **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 30,0% (31,4% i 2009), hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav med 22,0%.

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](http://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 der er tilstrækkelig og på minimum 84.093 t. kr. Sparekassen likviditet er opgjort til 522.961 t. kr. Overdækningen er således betydelig og væsentligt over sektorgennemsnittet.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100%, altså p.t. 168.187 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.

### **Inspektion af Finanstilsynet**

I april 2010 foretog Finanstilsynet en ordinær undersøgelse i Dragsholm Sparekasse. Sparekassens bestyrelse har, med stor tilfredshed, noteret sig Finanstilsynets tilbagemelding.

### **Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har varslet, at de, med virkning fra ultimo 2012, vil indarbejde en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte ”tilsynsdiamant”. På side 48 i årsrapporten vises tilsynsdiamanten.

### **Sparekassens deltagelse i Bankpakke I**

Den danske stat havde ved Bankpakke I udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Dragsholm Sparekasse havde tilsluttet sig denne garantiordning, der udløb 30. september 2010.

Garantiordningen blev administreret af Det Private Beredskab, og sparekassens betaling hertil udgjorde for 2010 2.248 t.kr. Samlet har sparekassen, over ordningens løbetid betalt 6 millioner kr. Dragsholm Sparekasse valgte at betale sit bidrag ved udstedelse af garantikapital. Pr. 1. december 2010 blev garantikapitalen indløst af Dragsholm Sparekasse, hvorfor Det Private Beredskab ikke længere er garant i sparekassen.

Udover denne betalingsforpligtelse indestår sparekassen over for Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtelse til at dække yderligere op til 10 mia.kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Udmeldingen fra Finansiell Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 1.681 t.kr. og hensættelsen dækker derved hele sparekassens andel af garantien på 10 mia.kr.

### **Afviklingsberedskabet**

Sparekassen har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette er sket i samarbejde med vor datacentral, SDC. Det er herefter ledelsens vurdering, at Dragsholm Sparekasse lever op til kravene i bekendtgørelsen.

### **Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden**

Den finansielle krise har gjort det vanskeligere end sædvanligt at skønne sparekassens samlede resultat for 2011. Denne usikkerhed betyder, at vi ikke med rimelig sikkerhed kan angive forventningerne til årets samlede resultat før skat.

## Ledelsesberetning

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

### Garantkapitalen

Sparekassen har ved udgangen af 2010 en garantkapital på 11 mio. kr. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt kr. 20.000,- til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser.

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 2008 udsendte Komitéen for god selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er revurderet i løbet af 2010 og vil af bestyrelsen blive nyvurderet i 2011. Ledelsens vurdering fremgår af hjemmesiden: [www.dragsholmsparekasse.dk](http://www.dragsholmsparekasse.dk), under punktet: ”om sparekassen, god selskabsledelse”, hvortil der henvises

### 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.

## **Ledelsesberetning**

### ***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.

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.

## Ledelsesberetning

### 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 og 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 erhvervmæssig baggrund, hvoraf en er advokat og en anden revisor. 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.
- overvågning af overholdelse af spekulationsreglerne

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.

### **Hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Dragsholm Sparekasse har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Derimod hæfter sparekassen, i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter, for det tab, som Indskydergarantifonder må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Dragsholm Sparekasses seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere udgør 0,1%.

## Resultatopgørelse for 2010

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Renteindtægter	4	32.587	35.205
Renteudgifter	5	<u>9.979</u>	<u>11.427</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>22.608</b>	<b>23.778</b>
Udbytte af aktier mv.		335	396
Gebyrer og provisionsindtægter	6	7.590	6.803
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>423</u>	<u>400</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>30.110</b>	<b>30.577</b>
Kursreguleringer	7	4.909	4.024
Andre driftsindtægter		1.023	735
Udgifter til personale og administration	8	23.705	24.080
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		529	502
Andre driftsudgifter		2.758	3.329
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	3.605	10.762
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	16,17	<u>84</u>	<u>-429</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.529</b>	<b>-3.766</b>
Skat	10	-1.433	887
<b>Årets resultat</b>		<u><b>4.096</b></u>	<u><b>-2.879</b></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til andre reserver		84	-429
Overført til overført overskud		<u>4.012</u>	<u>-2.450</u>
		<u><b>4.096</b></u>	<u><b>-2.879</b></u>

## Balance pr. 31.12.2010

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		5.142	5.631
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	29.490	15.825
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	235.050	236.728
Obligationer til dagsværdi	12,13	212.600	143.755
Obligationer til amortiseret kostpris	12,13	265.517	266.241
Aktier mv.	15	33.160	28.060
Kapitalandele i associerede virksomheder	16	1.985	1.978
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	5.512	5.434
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18	54.302	47.259
Grunde og bygninger i alt		17.654	19.884
Investeringsejendomme	19	16.020	18.250
Domicilejendomme	20	1.634	1.634
Øvrige materielle aktiver	21	1.545	1.954
Aktuelle skatteaktiver		84	122
Aktiver i midlertidig besiddelse		992	0
Andre aktiver	22	<u>14.986</u>	<u>16.048</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>878.019</u></b>	<b><u>788.919</u></b>

## Balance pr. 31.12.2010

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	89	94
Indlån og anden gæld	24	648.699	572.599
Indlån i puljeordninger	25	54.302	47.259
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		1.899	1.899
Aktuelle skatteforpligtelser		1.471	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser		885	0
Andre passiver	26	14.590	11.135
Periodeafgrænsningsposter		<u>438</u>	<u>862</u>
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>722.373</u></b>	<b><u>633.848</u></b>
Hensættelser til udskudt skat	27	430	445
Hensættelser til tab på garantier		<u>11.683</u>	<u>10.002</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>12.113</u></b>	<b><u>10.447</u></b>
Garantkapital	28	11.368	16.040
Opskrivningshenlæggelser	29	116	631
Andre reserver	29	1.437	1.353
Overført overskud eller underskud	29	<u>130.612</u>	<u>126.600</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>143.533</u></b>	<b><u>144.624</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>878.019</u></b>	<b><u>788.919</u></b>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	30-38		

## Egenkapitalopgørelse for 2010

	<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>
<b>Egenkapital 01.01.2010</b>	<b><u>16.040</u></b>	<b><u>631</u></b>	<b><u>126.600</u></b>	<b><u>1.353</u></b>	<b><u>144.624</u></b>
Resultat for perioden	0	0	4.012	84	4.096
Indtægter eller omkostninger for perioden, som er indregnet direkte på egenkapitalen	0	-515	0	0	-515
<b>Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-515</u></b>	<b><u>4.012</u></b>	<b><u>84</u></b>	<b><u>3.581</u></b>
Nettotilgang garantkapital	<u>-4.672</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4.672</u>
	<b><u>-4.672</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-1.091</u></b>
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b><u><u>11.368</u></u></b>	<b><u><u>116</u></u></b>	<b><u><u>130.612</u></u></b>	<b><u><u>1.437</u></u></b>	<b><u><u>143.533</u></u></b>
<b>Egenkapital 01.01.2009</b>	<b><u>14.211</u></b>	<b><u>543</u></b>	<b><u>129.050</u></b>	<b><u>1.782</u></b>	<b><u>145.586</u></b>
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
<b>Samlet indkomst der kan henregnes til egenkapitalen</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>88</u></b>	<b><u>-2.450</u></b>	<b><u>-429</u></b>	<b><u>-2.791</u></b>
Nettotilgang garantkapital	<u>1.829</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.829</u>
	<b><u>1.829</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.829</u></b>
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b><u><u>16.040</u></u></b>	<b><u><u>631</u></u></b>	<b><u><u>126.600</u></u></b>	<b><u><u>1.353</u></u></b>	<b><u><u>144.624</u></u></b>

## 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 5.591 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance er på 878.019 t.kr., svarende til 0,6% af sparekassens balance.

Dragsholm Sparekasses ledelse har vurderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2010.

#### **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 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 jubilæumsgratiale 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 6 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 tilbage-diskonterede 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 salgsværdien af de overtagne aktiver.

## Noter

### 3. Femårsoversigt

	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<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>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	30.110	30.577	28.446	26.913	30.392
Kursreguleringer	4.909	4.024	-8.552	3.764	7.720
Udgifter til personale og administration	23.705	24.080	22.931	21.547	19.737
Andre indtægter, af- og nedskrivninger af materielle aktiver og andre driftsudgifter	-2.264	-3.096	-877	-2.116	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-3.605	-10.762	-4.591	-343	-1.575
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	84	-429	131	34	192
Årets resultat	4.096	-2.879	-6.473	6.475	16.324
<b>Balance</b>					
Udlån	235.050	236.728	317.162	282.055	222.749
Egenkapital	143.533	144.624	145.586	148.066	142.472
Aktiver i alt	878.019	788.919	772.085	833.539	767.982
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	30,0	31,4	28,0	18,7	20,3
Kernekapitalprocent	30,0	31,3	28,0	19,0	19,9
Egenkapitalforrentning før skat	3,8	-2,6	-5,7	5,1	15,0
Egenkapitalforrentning efter skat	2,8	-2,0	-4,4	4,5	11,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	0,90	0,71	1,31	2,08
Renterisiko	11,0	15,1	11,8	11,0	12,5
Valutaposition	5,3	5,5	5,2	5,2	5,3
Udlån i forhold til indlån	34,5	39,0	53,1	47,1	38,9
Udlån i forhold til egenkapital	1,6	1,6	2,2	1,9	1,6
Årets udlånsvækst	-0,7	-25,4	12,4	27,2	33,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	521,9	480,1	316,5	282,1	391,7
Summen af store engagementer	14,7	24,2	91,2	74,5	91,3
Årets nedskrivningsprocent	1,0	2,9	1,0	-0,1	-0,3

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	643	2.128
Udlån og andre tilgodehavender	14.840	18.407
Obligationer	17.104	14.631
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>39</u>
	<b><u>32.587</u></b>	<b><u>35.205</u></b>
<b>5. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	125	8
Indlån og anden gæld	9.662	11.288
Garantkapital	164	131
Øvrige renteudgifter	<u>28</u>	<u>0</u>
	<b><u>9.979</u></b>	<b><u>11.427</u></b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	708	655
Betalingsformidling	583	527
Lånesagsgebyrer	605	464
Garantiprovision	1.672	1.947
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>4.022</u>	<u>3.210</u>
	<b><u>7.590</u></b>	<b><u>6.803</u></b>
<b>7. Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	76	0
Obligationer	181	2.151
Aktier mv.	4.602	3.123
Investerings ejendomme	-27	-1.314
Valuta	77	64
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.420	6.334
Indlån i puljeordninger	<u>-6.420</u>	<u>-6.334</u>
	<b><u>4.909</u></b>	<b><u>4.024</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	11.129	11.904
Pensioner	1.230	1.284
Udgifter til social sikring	<u>1.382</u>	<u>1.374</u>
	13.741	14.562
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse og direktion	<u>1.932</u>	<u>1.842</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>8.032</u>	<u>7.676</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>23.705</u>	<u>24.080</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>23</u>	<u>25</u>
<b>Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision i alt	<u>377</u>	<u>305</u>
Heraf andre ydelser end revision	<u>53</u>	<u>13</u>

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger ultimo 2009	14.004	4.940
Nedskrivninger i 2010	4.225	12.704
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-456	-2.493
Andre bevægelser	<u>262</u>	<u>135</u>
Årets nedskrivninger samlet	<u>4.031</u>	<u>10.346</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-203	-1.282
Nedskrivninger ultimo 2010	17.832	14.004
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger ultimo 2009	1.031	443
Nedskrivninger i 2010	0	588
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	72	72
Andre bevægelser	<u>72</u>	<u>72</u>
Årets nedskrivninger samlet	<u>0</u>	<u>588</u>
Nedskrivninger ultimo 2010	1.031	1.031
<b>Endelig tabt (afskrevet)</b>		
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	78	240
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	169	204
<b>10. Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	1.443	-830
Udskudt skat	-67	0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	<u>57</u>	<u>-57</u>
I alt skat	<u><b>1.433</b></u>	<u><b>-887</b></u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
	<b>%</b>	<b>%</b>
Selskabsskattesats i Danmark	25.00	25.00
Reguleringer vedrørende tidligere år	1.03	1.50
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0.27	-4.07
Ikke beskattet indtægt	<u>-0.38</u>	<u>0.89</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u><b>25.92</b></u>	<u><b>23.32</b></u>

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>t.kr.</u></b>	<b><u>t.kr.</u></b>
<b>11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	21.990	8.325
Til og med 3 måneder	0	0
Fra 3 måneder og til og med 12 måneder x)	<u>7.500</u>	<u>7.500</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<b><u>29.490</u></b>	<b><u>15.825</u></b>
x) Beløbet er stillet til sikkerhed for forpligtelse overfor andet pengeinstitut		
<b>12. Obligationer til dagsværdi</b>		
Statsobligationer	8.957	10.401
Realkreditobligationer	201.743	130.968
Øvrige obligationer	<u>1.900</u>	<u>2.386</u>
	<b><u>212.600</u></b>	<b><u>143.755</u></b>
<b>13. Obligationer</b>		
Obligationer til dagsværdi	212.600	143.755
Obligationer til amortiseret kostpris, hold til udløb	<u>265.517</u>	<u>266.241</u>
Sum	478.117	409.996
	<u>1.726</u>	<u>-662</u>
Forskel mellem amortiseret kostpris og dagsværdi	<u>1.726</u>	<u>-662</u>
I alt obligationer kursværdi ultimo 2010	<b><u>479.843</u></b>	<b><u>409.334</u></b>
<b>14. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>241.199</u>	<u>247.490</u>
	<b><u>241.199</u></b>	<b><u>247.490</u></b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	5.991	14.048
Til og med 3 måneder	16.214	8.120
Over 3 måneder og til og med et år	35.709	58.011
Over et år og til og med 5 år	81.422	63.617
Over 5 år	<u>101.863</u>	<u>103.694</u>
	<b><u>241.199</u></b>	<b><u>247.490</u></b>
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	27.835	18.128
Nedskrivning	<u>6.149</u>	<u>10.762</u>
	<b><u>21.686</u></b>	<b><u>7.366</u></b>

## Noter

### 14. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

#### Standardvilkår

Erhvervs-kunder: 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>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher</b>		
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	22.222	19.256
Industri og råstofudvinding	8.679	9.425
Energiforsyning	47	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	14.822	14.175
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	40.000
Handel	35.436	0
Transport, post- og restauranter	10.455	4.460
Information og kommunikation	1.654	0
Finansiering og forsikring	16.093	12.853
Fast ejendom	19.282	54.800
Øvrige erhverv	34.176	16.196
Private	<u>197.495</u>	<u>205.729</u>
	<b><u>360.362</u></b>	<b><u>376.894</u></b>

### 15. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	17.712	13.245
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>15.448</u>	<u>14.815</u>
	<b><u>33.160</u></b>	<b><u>28.060</u></b>

## 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	8.523	-290
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	26	3.574	245

Dragsholm Sparekasse har, for sin del, nedskrevet aktiekapitalen i Asnæs Centret A/S fra 1.600 t.kr. til 800 t.kr. i 2008 og 2009

	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Samlet anskaffelsespris primo	2.580	1.080
Tilgang	<u>0</u>	<u>1.500</u>
Samlet anskaffelsespris ultimo	2.580	2.580
Op- og nedskrivninger primo	-602	-95
Årets resultat	6	193
Årets op- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>-700</u>
Op- og nedskrivninger ultimo	-596	-602
Bogført beholdning ultimo	1.985	1.978
Bogført værdi primo	1.978	986

## 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
				<b><u>2010</u></b> <b><u>t.kr.</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>t.kr.</u></b>
Samlet anskaffelsespris primo				<u>5.040</u>	<u>5.040</u>
Samlet anskaffelsespris ultimo				5.040	5.040
Op- og nedskrivninger primo				394	316
Årets resultat				<u>78</u>	<u>78</u>
Op- og nedskrivninger ultimo				472	394
Bogført beholdning ultimo				5.512	5.434
Bogført værdi primo				5.434	5.356

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>18. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Obligationer	26.508	25.511
Aktier	22.565	17.536
Kontant	4.097	3.761
Øvrige aktiver	<u>1.132</u>	<u>451</u>
	<b><u>54.302</u></b>	<b><u>47.259</u></b>
<b>19. Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	18.250	10.400
Tilgang i årets løb	0	9.164
Afgang i årets løb	1.872	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-358</u>	<u>-1.314</u>
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b><u>16.020</u></b>	<b><u>18.250</u></b>

Dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2010 er opgjort på baggrund af vurderinger foretaget (ultimo 2009) 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. Sparekassen vurderer, at der ikke, udover de foretagne værdireguleringer, er sket ændringer i ejendommenes værdi.

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>t.kr.</u></b>	<b><u>t.kr.</u></b>
<b>20. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	1.634	1.559
Tilgang i årets løb	0	17
Afskrivning	28	30
Værdiændringer indregnet på egenkapital	<u>28</u>	<u>88</u>
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b><u>1.634</u></b>	<b><u>1.634</u></b>

Den foretagne vurdering af investeringsejendomme er ligeledes foretaget for Sparekassens domicilejendomme pr. 31. december 2010. Den (ultimo 2009) foretagne vurdering har ikke ført til ændring af de bogførte værdier af domicilejendommene. Sparekassen vurderer, at de foretagne vurderinger svarer til ejendommenes nuværende værdi.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>t.kr.</u></b>	<b><u>t.kr.</u></b>
<b>21. Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Driftsmidler</b>		
Kostpris primo	6.441	6.341
Tilgang	58	110
Afgang	<u>0</u>	<u>10</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.499</u></b>	<b><u>6.441</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	4.990	4.597
Årets afskrivninger	<u>388</u>	<u>393</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>5.378</u></b>	<b><u>4.990</u></b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b><u>1.121</u></b>	<b><u>1.451</u></b>
<b>Indretning i lejede lokaler</b>		
Kostpris primo	<u>783</u>	<u>783</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>783</u></b>	<b><u>783</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	280	202
Årets afskrivninger	<u>78</u>	<u>78</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>358</u></b>	<b><u>280</u></b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b><u>424</u></b>	<b><u>503</u></b>
<b>I alt øvrige materielle aktiver</b>	<b><u>1.545</u></b>	<b><u>1.954</u></b>

## Noter

### 22. Andre aktiver

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Tilgodehavende renter	5.640	5.151
Forudbetalt løn	1.143	1.101
Tilgodehavender vedr. Totalkredit	5.172	5.577
Tilgodehavende provisioner mv.	32	530
Deposita lejede lokaler	846	846
Forudbetalt skat – betalt acontoskat	312	2.000
Diverse	<u>1.841</u>	<u>843</u>
<b>I alt (incl. periodeafgrænsninger)</b>	<b><u>14.986</u></b>	<b><u>16.048</u></b>

### 23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

#### Fordeling på restløbetider

På anfordring	<u>89</u>	<u>94</u>
	<b><u>89</u></b>	<b><u>94</u></b>

### 24. Indlån og anden gæld

#### Fordeling på restløbetider

På anfordring	500.325	453.440
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	5.267	7.451
Over 3 måneder og til og med et år	49.627	59.199
Over et år og til og med 5 år	53.552	20.059
Over 5 år	38.029	30.551
Udstedte medarbejderobligationer over 5 år	<u>1.899</u>	<u>1.899</u>
	<b><u>648.699</u></b>	<b><u>572.599</u></b>

#### Fordeling på indlånstyper

På anfordring	496.436	447.717
Med opsigelsesvarsel	89.710	66.398
Tidsindsud	0	5.200
Særlige indlånsformer	<u>62.553</u>	<u>53.284</u>
	<b><u>648.699</u></b>	<b><u>572.599</u></b>

## Noter

	<b>Pensionspuljer</b>	<b>Øvrige puljer</b>
	<b><u>t.kr.</u></b>	<b><u>t.kr.</u></b>
<b>25. Supplerende oplysninger vedr. puljer</b>		
Indlån primo	46.248	1.011
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	11.471	355
Gebyrer og provisionsudgifter	-230	-7
Årets udbetalinger til puljedeltagere	-4.409	-136
<b>Renteindtægter/terminspræmie af</b>		
Kontantindestående	2	0
Øvrige obligationer	<u>931</u>	<u>29</u>
<b>I alt renteindtægter</b>	<b><u>933</u></b>	<b><u>29</u></b>
<b>Udbytte af</b>		
Udbytte af aktier m.v.	<u>405</u>	<u>13</u>
<b>I alt udbytte</b>	<b><u>405</u></b>	<b><u>13</u></b>
<b>Kursregulering af</b>		
Obligationer m.v.	654	20
Aktier m.v.	4.353	135
Valuta	<u>113</u>	<u>3</u>
<b>I alt kursregulering</b>	<b><u>5.120</u></b>	<b><u>158</u></b>
<b>Indlån ultimo</b>	<b>52.673</b>	<b>1.629</b>
Heraf placeret i:		
Ikke placeret	3.974	123
Øvrige obligationer	25.712	795
Øvrige aktier	21.889	677
Andet	<u>1.098</u>	<u>34</u>
	<b><u>52.673</u></b>	<b><u>1.629</u></b>
<b>I alt</b>		<b>54.302</b>

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>26. Andre passiver</b>		
Skyldige renter m.v.	5.201	4.970
Skyldige feriepenge	2.058	1.892
Trasseringskonto	909	592
Gebyrperiodisering af lån og kreditter	1.901	2.125
Skyldige omkostninger m.v.	1.164	1.919
Diverse deposita	399	324
Diverse	<u>3.396</u>	<u>175</u>
<b>I alt (incl. periodeafgrænsninger)</b>	<b><u>15.028</u></b>	<b><u>11.997</u></b>
<b>27. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensat primo forskel mellem skatteværdi på inventar og bogført værdi	136	212
Årets hensættelse	<u>-41</u>	<u>-76</u>
<b>Hensat ultimo forskel mellem skatteværdi på inventar og bogført værdi</b>	<b><u>95</u></b>	<b><u>136</u></b>
Hensat primo udskudt skat på domicilejendomme	<u>-150</u>	<u>-150</u>
<b>Hensat ultimo udskudt skat på domicilejendomme</b>	<b><u>-150</u></b>	<b><u>-150</u></b>
Hensat primo udskudt skat på investeringsejendomme	150	150
Årets hensættelse	<u>-6</u>	<u>0</u>
<b>Hensat ultimo udskudt skat på investeringsejendomme</b>	<b><u>144</u></b>	<b><u>150</u></b>
Hensat primo udskudt skat, værdi af skattemæssigt underskud	-592	-1.317
Årets hensættelse	<u>592</u>	<u>725</u>
<b>Hensat ultimo udskudt skat, værdi af skattemæssigt underskud</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-592</u></b>
Hensat primo vedr. tilgodehavender kreditinstitutter	736	701
Årets hensættelse	<u>37</u>	<u>35</u>
<b>Hensat ultimo vedr. tilgodehavender kreditinstitutter</b>	<b><u>773</u></b>	<b><u>736</u></b>
Hensat primo udskudt skat på "hold-til-udløb"-obligationer	165	1.676
Årets hensættelse	<u>-597</u>	<u>-1.511</u>
<b>Hensat ultimo udskudt skat på "hold-til-udløb"-obligationer</b>	<b><u>-432</u></b>	<b><u>165</u></b>
<b>I alt udskudt skat</b>	<b><u>430</u></b>	<b><u>445</u></b>

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b><u>t.kr.</u></b>	<b><u>t.kr.</u></b>
<b>28. Garantkapital</b>		
Garantkapital primo	16.040	14.211
Årets tilgang	543	3.473
Årets afgang	<u>5.215</u>	<u>1.644</u>
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b><u>11.368</u></b>	<b><u>16.040</u></b>
<b>29. Reserver</b>		
<b>Akkumulerede værdiændringer</b>		
Opskrivninger primo	631	543
Årets tilgang	28	88
Tilbageføring af tidligere års opskrivninger	<u>-543</u>	<u>0</u>
<b>Akkumulerede værdiændringer ultimo</b>	<b><u>116</u></b>	<b><u>631</u></b>
<b>Andre reserver</b>		
Andre reserver primo	1.353	1.782
Overført fra resultatopgørelsen	<u>84</u>	<u>-429</u>
<b>Andre reserver ultimo</b>	<b><u>1.437</u></b>	<b><u>1.353</u></b>
<b>Overførte overskud</b>		
Overførte overskud primo	126.600	129.050
Overført fra resultatopgørelsen	<u>4.012</u>	<u>-2.450</u>
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b><u>130.612</u></b>	<b><u>126.600</u></b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b><u>143.533</u></b>	<b><u>144.624</u></b>
<b>30. Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier	16.612	17.608
Øvrige garantier	<u>89.835</u>	<u>107.522</u>
<b>I alt</b>	<b><u>106.447</u></b>	<b><u>125.130</u></b>

I forbindelse med afgivelse af garanti overfor BankNordik har Dragsholm Sparekasse deponeret 7.500 t.kr.

## Noter

### 30. Eventualforpligtelser (fortsat)

Amagerbanken A/S har den 6. februar 2011 indgivet konkursbegæring. Det for Dragsholm Sparekasse afledte tab i Indskydergarantifonden kan på tidspunktet for årsrapportens færdiggørelse ikke opgøres, men vurderes ikke at ville overstige 2,4 millioner kroner.

### 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 6 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

	<b>2010</b> <b>t.kr.</b>
Gruppe 3	58.055
Gruppe 2A	142.646
Gruppe 2B1	119.529
Gruppe 2B2	10.928
Gruppe 2C	10.244
Gruppe 1	95

## 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 15.830 t.kr. i 2010 mod 21.808 t.kr. i 2009.

- **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 2010 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 17.711 t.kr. mod 13.245 t.kr. i 2009. 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.

## 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>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
<b>32. Valutaeksponering</b>		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	7.500	7.442
SEK	15	20
NOK	21	18
USD	<u>17</u>	<u>0</u>
	<u>7.553</u>	<u>7.480</u>
Aktiver i fremmed valuta i alt	<u>7.553</u>	<u>7.480</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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	100	400
Bestyrelse	<u>311</u>	<u>100</u>
	<b><u>411</u></b>	<b><u>500</u></b>

#### Sikkerhedsstillelser

Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>92</u>	<u>0</u>
	<b><u>92</u></b>	<b><u>0</u></b>

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>

### 34. Kapitalkrav

Kernekapital	143.417	143.993
Medregnet efterstillet kapitalindskud	116	632
Basiskapital efter fradrag i alt	143.533	144.625
Vægtede poster	478.547	460.056
Kapitalkrav	38.284	36.804
Kernekapitalprocent	30,0	31,3
Solvensprocent	30,0	31,4

## Noter

### 35. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, 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		
<b>Renterisiko</b>		
En stigning i renten på 1 procent point	-15.830	-11.872
Et fald i renten på 1 procent point	15.830	11.872
<b>Aktierisiko</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	1.771	1.324
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-1.771	-1.324

### 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:

	<b>Amort.kost</b>	<b>Dagsværdi</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Obligationer, "hold-til-udløb"	265.517	267.244

## Noter

### 38. Kreditrisiko

	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.143	5.631
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29.490	15.825
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	235.051	236.728
Obligationer til dagsværdi	212.600	143.755
Obligationer til amortiseret kostpris	265.517	266.241
Aktier mv.	<u>33.160</u>	<u>28.060</u>
	<b><u>780.961</u></b>	<b><u>696.240</u></b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	106.447	125.131
Kredittilsagn	<u>113.731</u>	<u>121.307</u>
	<b><u>220.178</u></b>	<b><u>246.438</u></b>

#### **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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
0-10 dage	5	53
11-30 dage	1	1
1 – 3 måneder	1	2
3 – 12 måneder	3	3
	<hr/>	<hr/>
	10	59
Værdi af sikkerheder for udlån i restance	<hr/>	<hr/>
	0	40

#### Nedskrivninger

Se note 9 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

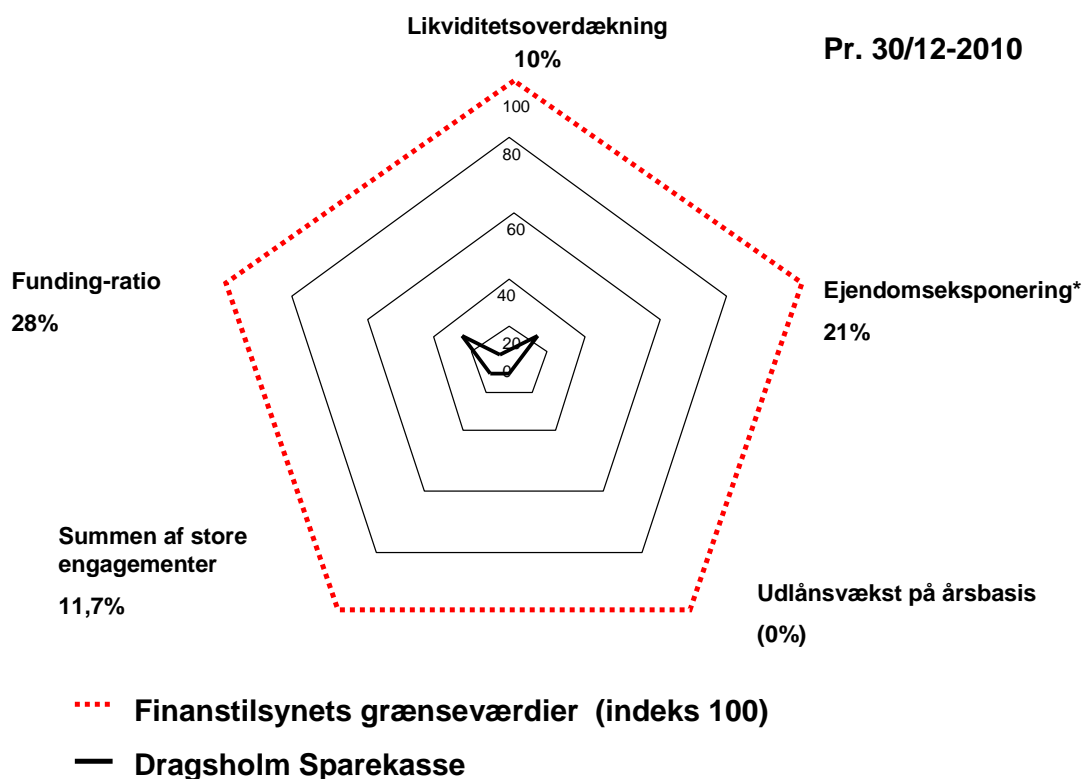
Renteindtægter på nedskrevne lån	<hr/>	<hr/>
	275	207

### 39. Ledelseshverv – bestyrelse

#### Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen

Bestyrelsesmedlem i Shark Containers A/S

## Tilsynsdiamanten



\* Procenten for ejendomseksponering er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen "Ejendomsadministration og -handel, forretningservice"

Grænseværdierne i forbindelse med tilsynsdiamanten:

Summen af store engagementer (under 125% af basiskapitalen).

Udlånsvækst (mindre end 20% om året).

Ejendomseksponering (mindre end 25% af de samlede udlån).

Stabil funding(udlån/arbejdende kapital)(grænseværdi: Mindre end 1)

Likviditetsoverdækning (større end 50%).

Dragsholm Sparekasse 14,7%

Dragsholm Sparekasse – 1%

Dragsholm Sparekasse 5,3%

Dragsholm Sparekasse 0,28

Dragsholm Sparekasse 522%