

# **DRAGSHOLM SPAREKASSE**

**ÅRSRAPPORT 2005**



**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger og koncernoversigt.....	2
Hoved- og sammenligningstal .....	3
Ledespåtegning.....	4
Revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning .....	6
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse 2005.....	14
Balance 2005.....	15
Kapitalbevægelser.....	16
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent .....	16
Noter til resultatopgørelsen.....	17
Noter til balancen.....	19
Noter til øvrige oplysninger .....	28
Nøgletal.....	31

## SELSKABSOPLYSNINGER

**Navn:** Dragsholm Sparekasse

**Adresse** Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

**CVR. nr.** 63370215

Koncernforhold: Dragsholm Sparekasse ejer datterselskabet Dragsholm Finans Aktieselskab 100%

Bestyrelse, herunder ledelseshverv mv.:

bestyrelsesformand, advokat Poul Bay-Larsen , direktør i Dragsholm Finans Aktieselskab. Bestyrelsesformand i Fenger & Hjulmand Ejendomme A/S.

næstformand, skolekonsulent Lene Balslev, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

gårdejer Niels Aage Krogsriis, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

servicechef Poul Erik Jensen, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

kontorassistent Janne Røntved, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

revisor Henning Nielsen, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab og direktør i følgende selskaber: HKA Gruppen Aps, Smedeland 17, Glostrup Aps, Energivej 30, Ballerup Aps og Knivholtvej 2A, Frederikshavn Aps

maskinmester Jens Thorsten Pedersen, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

Direktion, herunder ledelseshverv:

direktør Leif Nilsson, bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Aktieselskab

Revision:

Statsautoriseret revisor Henning Siemsen

## HOVED- OG SAMMENLIGNINGSTAL

	2005	2004	2003	2002	2001
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Netto renteindtægter.....	24.890	26.425	27.722	27.596	23.524
Udbytte samt gebyrer- og provisionsindtægter netto.....	6.526	5.680	4.666	4.030	3.263
Kursreguleringer og andre ordinære indtægter.....	2.802	- 4.775	5.840	1.207	- 2.543
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	48	445	- 134	- 127	4
<b>Samlede indtægter.....</b>	<b>34.266</b>	<b>27.775</b>	<b>38.094</b>	<b>32.706</b>	<b>24.248</b>
Udgifter til personale og administration.....	17.853	18.436	17.664	17.377	15.594
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver.....	299	487	826	948	1.520
Nedskrivninger på udlån .....	741	394	1.132	2.680	972
<b>Samlede omkostninger.....</b>	<b>18.893</b>	<b>19.317</b>	<b>19.622</b>	<b>21.005</b>	<b>18.086</b>
<b>Resultat før skat.....</b>	<b>15.373</b>	<b>8.458</b>	<b>18.472</b>	<b>11.701</b>	<b>6.162</b>
Skat .....	3.967	2.106	3.545	3.415	1.973
<b>Årets resultat .....</b>	<b>11.406</b>	<b>6.352</b>	<b>14.927</b>	<b>8.286</b>	<b>4.189</b>
<b>AKTIVER</b>					
Kassebeholdning og tilgodehavender kreditinstitutter .....	46.657	61.593	60.180	46.045	13.162
Udlån og tilgodehavender .....	166.512	126.398	121.415	154.868	144.088
Obligationer, aktier og andre kapitalandele.....	207.141	478.482	442.179	382.398	342.814
Obligationer, til amortiseret kostpris.....	259.958	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....	5.040	4.992	4.547	4.681	2.309
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	29.913	0	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver .....	7.175	7.675	5.145	3.985	4.642
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter .....	9.297	12.234	9.761	8.326	7.420
<b>Aktiver i alt.....</b>	<b>731.693</b>	<b>691.374</b>	<b>643.227</b>	<b>600.302</b>	<b>514.435</b>
<b>PASSIVER</b>					
Gæld kreditinstitutter .....	3.520	3.600	3.636	1.753	2.437
Indlån .....	565.211	562.969	522.586	496.755	423.527
Indlån i puljeordning.....	29.913	0	0	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	374	0	0	0	0
Andre passiver mv.....	10.555	18.425	18.181	18.170	13.002
Hensatte forpligtelser.....	4.287	- 97	- 210	86	348
Egenkapital .....	117.833	106.476	99.034	83.538	75.121
<b>Passiver i alt.....</b>	<b>731.693</b>	<b>691.374</b>	<b>643.227</b>	<b>600.302</b>	<b>514.435</b>
<b>Garantier .....</b>	<b>220.376</b>	<b>228.475</b>	<b>190.183</b>	<b>185.923</b>	<b>175.318</b>
<b>NØGLETAL</b>					
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,81	1,44	1,94	1,56	1,34
Forrentning af gennemsnitlig egenkapital før skat.....	13,7	8,2	37,3	14,7	8,5
Gennemsnitligt antal heltidsansatte.....	24	23	23	23	23
Solvensprocent.....	18,4	23,7	22,0	18,6	19,2

Sparekassen har i 2005 ændret regnskabspraksis, jf. afsnittet om anvendt regnskabspraksis. Pengeinstituttet har valgt ikke at tilrette sammenligningstallene udover hvad fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis, idet det ikke er muligt at frembringe disse oplysninger, specielt vedrørende ændrede regler for nedskrivning på udlån.

## LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2005 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, resultatet samt pengeinstituttets pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

**Asnæs, den 25. januar 2006**

Poul Bay-Larsen

Lene Balslev

Niels Aage Krogsriis

Poul Erik Jensen

Janne Røntved

Henning Nielsen

Jens Thorsten Pedersen

Leif Nilsson, direktør

## REVISIONSPÅTEGNING

### Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Vi har revideret årsrapporten for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 2005.

Dragsholm Sparekasses ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten, der er aflagt efter den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen.

#### Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Dragsholm Sparekasses aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af pengeinstituttets aktiviteter og pengestrømme for 1. januar – 31. december 2005 i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelse.

Asnæs, den 25. januar 2006

RevisorGården Asnæs  
Statsautoriseret revisor Henning Siemsen Aps

Henning Siemsen  
statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

Dragsholm Sparekasse har sin hovedaktivitet i Nordvestsjælland, idet den altovervejende del af indlånet og udlånet kommer fra kunder i dette område.

Sparekassens hovedkontor er placeret i Asnæs i Dragsholm kommune og der er herudover filialer i Hørve og i Kalundborg.

Sparekassens væsentligste aktiver er udlån, i høj grad til variabel rente og obligationsbeholdning, i høj grad til fast rente.

F.s.v. angår udlånet er målingen af udlånets kvalitet et usikkerhedsmoment, idet bemærkes, at ledelsen har vurderet en meget betydelig del af udlånet særskilt i forbindelse med aflæggelsen af denne årsrapport. Der er til sikring af udlånet lavet samlede nedskrivninger på 6,2 millioner kroner.

F.s.v. angår obligationsbeholdningen er debitor for det væsentligst realkreditinstitutterne i Danmark, hvorfor kreditrisikoen vurderes at være lav. Til gengæld er renterisikoen til stede, idet bemærkes, at beholdningens størrelse gør, at Sparekassen, sammenlignet med andre, har en høj renterisiko. Ved en stigning på 1%, i hele rentekurven, vil den samlede renterisiko for obligationsbeholdningen være på 17,4 millioner kroner. Sparekassen har valgt at placere 260 millioner kroner af sin obligationsbeholdning efter reglerne om "hold til udløb"

Herudover har Dragsholm Sparekasse garanteret for 88 millioner kroner f.s.v. realkreditlån. Sikkerheden for disse lån er generelt placeret mellem 60% og 80% af vurderingen på den enkelte ejendom. Ved et faldende ejendomsværdimarked vil risikoen blive forøget. Der er til sikring af denne risiko lavet nedskrivning på 4,3 millioner kroner.

Sparekassens samlede indlån, incl. puljepensioner, udgør 595 millioner kroner eller en stigning i forhold til 2004 på 33 millioner kroner. Den ønskede indlånsstigning korrigeres løbende og svarede i 2005 til det forventede. Udlånsvæksten har gennem mange år ligget på et beskedent niveau, men iværksatte initiativer giver nu en tilfredsstillende stigning. I 2005 svarede udlånsvæksten til det budgetlagte. Den overskydende likviditet placeres enten i obligationer/aktier eller som indskud i andre pengeinstitutter. Sparekassens egenkapital og likviditetsberedskab er absolut tilfredsstillende.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

I det kommende år forventes der en vis stigning i indlånet og en stigning i udlånet der svarer til den der har været gældende i 2005.

Som ovenfor nævnt er de væsentligste risici renterisikoen og kreditrisikoen. Sammenlignet med andre pengeinstitutter er kreditrisikoen væsentligt mindre, idet udlån i forhold til egenkapital kun er 1,4. 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.

Sparekassens årsresultat 2005 overstiger markant ledelsen forventninger. Dette skyldes ikke mindst den positive kursregulering på beholdningerne, hvor der var budgetteret med et negativt resultat. Herudover er de samlede administrationsomkostninger lavere end forventet i 2005.

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 48.000 kroner af årets overskud overføres til "andre reserver", mens 11.358.000 kroner overføres til "overført overskud".

Sparekassens egenkapital vil herefter komme til at bestå af 8.738.000 kroner i garantikapital, 1.094.000 kroner i "akkumulerede værdiændringer", "andre reserver" på 1.466.000 kroner, og "overført overskud" 106.535.000 kroner. Den samlede egenkapital er herefter 117.833.000 kroner.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, jf. Københavns Fondsbørs' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

### ÆNDRING I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der er foretaget ændring af den anvendte regnskabspraksis i årets løb, idet årsrapporten hidtil har været aflagt med udgangspunkt i daværende regnskabsbestemmelser for danske pengeinstitutter, men i indeværende år aflægges efter følgende bestemmelser:

- Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis er som følge af overgangen, ændret på følgende væsentlige områder:

#### Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender har hidtil været optaget til pålydende værdi med fradrag af hensættelser til imødegåelse af tab i henhold til tidligere regnskabsbestemmelser for pengeinstitutter mv.

Efter den nye regnskabsbekendtgørelse skal udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger, eller dagsværdi.

Ændringen indebærer, dels at gebyrer og provisioner ved stiftelsen af lån skal indregnes i balancen ud fra en effektiv rentebetragtning, dels at nedskrivninger foretages ud fra objektive indikationer for værdiforringelse. Nedskrivningsbehov vurderes både enkeltvis og for grupper af udlån og tilgodehavender.

#### Erhvervede udlån og tilgodehavender

Erhvervede udlån og tilgodehavender har hidtil været optaget dels til tilnærmet dagsværdi og dels til kostpris eller markedsværdi, hvis denne var lavere.

Efter den nye regnskabsbekendtgørelse skal alle erhvervede udlån og tilgodehavender og erhvervede pantebreve der besiddes med handel for øje, efter første indregning løbende måles til dagsværdi..

#### Finansielle forpligtelser

Indlån og anden gæld har hidtil været optaget til pålydende værdi i henhold til daværende regnskabsbestemmelser pengeinstitutter mv.

Efter den nye regnskabsbekendtgørelse skal indlån og anden gæld måles til amortiseret kostpris.

Ændringen indebærer, at finansielle udgifter i form af gebyrer mv. og forudbestemte kurstab og lignende ved gældspåtagelsen skal indregnes i balancen, ud fra en effektiv rentebetragtning.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Praksisændringen ved overgang til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. påvirker årsrapporten således:

### Åbningsbalance primo 2005 og balance ultimo 2004:

#### Egenkapitaleffekt

Praksisændringernes effekt på egenkapitalen kan beskrives således (i tkr.):

<b>Aktiver:</b>	<b>primo 2005</b>	<b>ultimo 2004</b>
Kassebeholdning og indlån i centralbanken .....	4.694	4.694
Tilgodehavende i andre pengeinstitutter.....	56.899	56.899
Udlån til amortiseret kostpris.....	128.558	126.398
Obligationer til dagsværdi.....	373.198	452.383
Obligationer hold til udløb.....	69.684	0
Aktier.....	20.469	26.097
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed.....	4.991	4.991
Bygninger og grunde i alt.....	6.490	7.674
Andre aktiver.....	5.222	12.233
<b>Aktiver i alt.....</b>	<b>693.533</b>	<b>691.373</b>
<b>Passiver:</b>	<b>primo 2005</b>	<b>ultimo 2004</b>
Gæld til andre pengeinstitutter.....	3.600	3.600
Indlån.....	547.101	562.969
Indlån, puljeordninger.....	15.867	0
Andre passiver.....	18.203	18.203
Periodeafgrænsninger.....	1.531	1.531
Hensættelser til udskudt skat.....	53	-96
Garantikapital.....	8.518	8.518
Øvrig egenkapital.....	98.807	97.957
Egenkapital i alt.....	107.325	106.475
<b>Passiver i alt.....</b>	<b>693.533</b>	<b>691.373</b>
Garantier.....	228.474	228.474

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### INDREGNING OG MÅLING

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages en nedskrivningstest og hvis nødvendigt herefter en nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Udlån og tilgodehavender til dagsværdi

Udlån og tilgodehavender der måles til dagsværdi omfatter erhvervede udlån og tilgodehavender, og erhvervede pantebreve der indgår i handelsbeholdningen.

Dagsværdien af erhvervede udlån og tilgodehavender fastsættes således:

- Prissætning på et aktivt marked
- Tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker
- Kostpris benyttes i alle andre tilfælde

Dagsværdien af erhvervede pantebreve fastsættes således:

- Tilnærmet dagsværdi beregnes som nutidsværdien ved den aktuelle markedsrente

Ændringer i dagsværdi, bl.a. dels som følge af afdrag mv. og dels som følge af ændringer i renteniveau mv., føres over resultatopgørelsen under kursregulering.

Værdiforringelse der opstår som følge af manglende overholdelse af udlånsaftaler føres over resultatopgørelsen under nedskrivning på udlån mv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris omfatter alle virksomhedens udlån, der ikke er kategoriseret som udlån til dagsværdi, jf. ovenfor.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostning og med fradrag af modtagne gebyrer mv., hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Amortiseringstillægget/-fradraget indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

Udlån testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

Årets nedskrivninger og tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

### Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Markedsbaseret salgsværdi såfremt et velfungerende marked forefindes
- Tilnærmet salgsværdi opgjort som den for værdipapiret relevante kapitalværdi, såfremt en relevant kapitalværdi kan beregnes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker
- Kostpris

Ovenstående indebærer,

- at børsnoterede aktier og obligationer måles til børskurs,
- at unoterede aktier og kapitalandele måles til tilnærmet salgsværdi eller kostpris

Obligationer klassificeret som ”hold-til-udløb” måles til amortiseret kostpris. Dette indebærer, at værdiændringer, der følger af omvurdering og løbende værdiregulering skal indregnes direkte på egenkapitalen.

### Kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi.

Resultatandele i tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen, mens andele i direkte egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder indregnes under egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og omvurderet værdi for domicilejendomme.

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme, og som er erhvervet med langsigtet værdistigning for øje.

Investeringsejendomme måles løbende til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Markedsværdi opgjort af en uafhængig vurderingsmand
- Tilmærmet salgsværdi opgjort som den for den enkelte ejendom relevante dagsværdi, beregnet ved hjælp af almindelig accepterede værdiansættelsesmetoder og teknikker.
- For beboelsesejendomme anvendes senest ejendomsværdi

Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen.

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Omvurderinger foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Omvurderet værdi fastsættes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Markedsværdi opgjort af en uafhængig vurderingsmand
- Tilmærmet salgsværdi opgjort som den for den enkelte ejendom relevante dagsværdi, beregnet ved hjælp af almindelig accepterede værdiansættelsesmetoder og teknikker.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger over egenkapitalen, og for nedskrivninger der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

### Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen omfatter desuden skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering i den udstrækning, disse omkostninger indregnes som en forpligtelse.

Efterfølgende omkostninger til udskiftning af komponenter indregnes som et materielt aktiv, når det er sandsynligt, at de medfører fremtidige økonomiske fordele. Den regnskabsmæssige værdi af de udskiftede komponenter resultatføres. Alle øvrige omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Driftsmateriel .....	3-5 år	0 % af kostpris
Indretning af lejede lokaler .....	5-10 år	0 % af kostpris

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem nettoprovenuet ved afhændelse og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

### **Aktiver bestemt for salg/midlertidig overtagne aktiver**

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver eller en gruppe af aktiver mv., som afhændes ved en transaktion inden for 12 måneder og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og en evt. nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives herefter ikke på disse aktiver klassificeret som "bestemt for salg".

Aktiver bestemt for salg vises i en særskilt linie i balancen og tilsvarende vises eventuelle tilknyttede forpligtelser.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode. Låneomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen over låneperioden.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til hensættelser på afgivne garantier samt udskudt skat.

Forpligtelser indregnes når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

### **Skatter**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

### **Omregning af fremmed valuta**

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen..

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markedsdata.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke er klassificeret som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ingen afledte finansielle instrumenter, opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse.

**RESULTATOPGØRELSE**

	<b>Note</b>	<b>2005</b> tkr.	<b>2004</b> tkr.
Renteindtægter .....	1	33.047	35.944
Renteudgifter .....	2	8.157	9.519
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b> .....		24.890	26.425
Udbytte af aktier mv. ....		531	376
Gebyrer og provisionsindtægter.....	3	6.640	5.747
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		645	443
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b> .....		31.416	32.106
Kursregulering .....	4	2.117	- 4.989
Andre driftsindtægter.....	5	685	214
Udgifter til personale og administration.....	6	17.688	18.410
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....		299	487
Andre driftsudgifter .....		165	26
Nedskrivning på udlån mv. ....	7	741	394
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed.....		48	445
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		15.373	8.458
Skat .....	8	3.967	2.106
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		11.406	6.352

**BALANCE**

	Note	2005 tkr.	2004 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		4.709	4.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	41.948	56.899
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	10	166.512	126.398
Obligationer til dagsværdi.....	11	176.226	452.384
Obligationer til amortiseret kostpris.....	11	259.958	0
Aktier mv. ....	12	30.915	26.098
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	13	5.040	4.992
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....		29.913	0
Grunde og bygninger i alt .....	14	5.665	6.490
Investeringsejendomme .....		3.610	4.309
Domicilejendomme.....		2.055	2.181
Øvrige materielle aktiver .....	15	1.505	1.185
Aktuelle skatteaktiver .....		5	0
Andre aktiver .....	16	4.136	5.960
Periodeafgrænsningsposter .....		5.161	6.274
<b>AKTIVER.....</b>		<b>731.693</b>	<b>691.374</b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	17	3.520	3.600
Indlån og anden gæld.....	18	565.211	562.969
Indlån i puljeordninger.....	19	29.913	0
Udstedte obligationer .....	20	374	0
Andre passiver .....	21	9.132	18.203
Periodeafgrænsningsposter.....		1.423	222
<b>GÆLD .....</b>			
Hensættelser til udskudt skat .....	22	-13	-97
Hensættelser til tab på garantier .....	23	4.300	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>		<b>4.287</b>	<b>-97</b>
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>24</b>		
Garantkapital.....		8.738	8.518
Akkumulerede værdiændringer.....		1.094	2.212
Reserver.....		1.466	1.418
Overført overskud.....		106.535	94.328
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>117.833</b>	<b>106.476</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>731.693</b>	<b>691.374</b>

## KAPITALBEVÆGELSER

### Udvikling i egenkapital

	Garantkapital	Andre reserver	Akkumulerede værdiændringer	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2004.....	8.514	973	1.126	88.419	99.034
Værdireguleringer over egenkapital.....	0	0	1.085	0	1.085
Tilgang/afgang.....	4	0	0	0	4
Årets resultat.....	0	444	0	5.907	6.351
<b>Egenkapital ultimo 2004.....</b>	<b>8.518</b>	<b>1.418</b>	<b>2.212</b>	<b>94.327</b>	<b>106.475</b>
Egenkapital primo 2005.....	8.518	1.418	2.212	94.327	106.475
Ændring af anvendt regnskabspraksis.....	0	0	0	850	850
<b>Korrigeret egenkapital primo 2005</b>	<b>8.518</b>	<b>1.418</b>	<b>2.212</b>	<b>95.177</b>	<b>107.325</b>
Værdireguleringer over egenkapital.....	0	0	-1.118		-1.118
Tilgang/afgang.....	220	0	0	0	220
Årets resultat.....	0	48	0	11.358	11.406
<b>Egenkapital ultimo 2005.....</b>	<b>8.738</b>	<b>1.466</b>	<b>1.093</b>	<b>106.535</b>	<b>117.833</b>

## KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2005 tkr.	2004 tkr.
Kernekapital.....	116.740	104.264
Medregnet efterstillede kapitalindskud .....	1.094	2.212
Fradrag.....	1.794	765
<b>Basiskapital efter fradrag i alt .....</b>	<b>116.040</b>	<b>105710</b>
Vægtede poster .....	630.690	446.132
Kapitalkrav.....	50.455	35.690
Kernekapitalprocent.....	18,510%	23,695%
Solvensprocent.....	18,399%	23,371%

Kapitalkrav, solvens- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2005 tkr.	2004 tkr.	Note
<b>Renteindtægter</b>			<b>1</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1.680	1.794	
Udlån og andre tilgodehavender .....	10.873	10.962	
Obligationer .....	20.494	23.109	
Øvrige renteindtægter .....	0	79	
<b>Renteindtægter i alt</b> .....	<b>33.047</b>	<b>35.944</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>2</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1	1	
Indlån og anden gæld .....	8.051	9.432	
Garantikapital.....	88	85	
Øvrige renteudgifter.....	17	0	
<b>Renteudgifter i alt</b> .....	<b>8.157</b>	<b>9.519</b>	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			<b>3</b>
Værdipapirhandel og depoter.....	668		
Betalingsformidling .....	232		
Lånesagsgebyrer .....	1.161		
Garantiprovision .....	1.079		
Øvrige gebyrer og provisioner .....	3.500		
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b> .....	<b>6.640</b>	<b>5.747</b>	
<b>Kursreguleringer</b>			<b>4</b>
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi .....	259	318	
Obligationer .....	-5.234	- 9.643	
Aktier mv. ....	6.881	4.948	
Valuta.....	57	76	
Afledte finansielle instrumenter.....	154	199	
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	3.733	-887	
Indlån i puljeordninger .....	- 3.733	0	
<b>Kursreguleringer i alt</b> .....	<b>2.117</b>	<b>- 4.989</b>	
<b>Andre driftsindtægter</b>			<b>5</b>
Lejeindtægt investeringsejendomme.....	312	214	
Salg af bolig Høve Klitbo .....	233		
Udlodning SDC.....	149		
<b>Andre driftsindtægter i alt</b> .....	<b>684</b>	<b>214</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2005 tkr.	2004 tkr.	Note
<b>Udgifter til personale og administration</b>			<b>6</b>
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion.....	1.546	1.463	
Personaleudgifter:			
Lønninger.....	7.893	8.091	
Pensioner.....	816	840	
Lønsumsafgift mv. ....	877	903	
<b>I alt</b> .....	9.586	9.835	
Øvrige administrationsomkostninger.....	6.556	7.112	
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b> .....	17.688	18.410	
Heltidsmedarbejdere, gns. antal.....	24	23	
<b>Honorar til revisionsfirmaer</b>			
Samlet honorar til de general-forsamlingsvalgte revisionsfirmaer, der udfører lovpligtig revision .....	319	337	
Heraf vedrører andre ydelser end revision.....	64	62	
<b>Endeligt tabt:</b>			
Endeligt tabt.....	1.196	80	<b>7</b>
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	255	36	
<b>Skat</b>			<b>8</b>
Aktuel skat.....	3.830	1.911	
Udskudt skat .....	83	113	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	- 17	- 9	
Skat på hensættelseskonto.....	69	91	
<b>Skat i alt</b> .....	3.967	2.106	
<b>Skatteafstemning</b>			
Gældende skattesats .....	28,0	30,0	
Øvrige permanente afvigelser .....	- 3,0	- 6,2	
Skat på hensættelseskonto.....	0,5	1,0	
<b>Effektiv skatteprocent</b> .....	25,5	24,9	
<b>Netto udskudt skat ultimo</b> .....	13	96	

## NOTER TIL BALANCEN

	2005	2004	Note
<b>Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker</b>			<b>9</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	41.948	56.899	
<b>Tilgodehavender i alt</b> .....	41.948	56.899	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	16.400	56.899	
Til og med 3 måneder .....	25.548	0	
<b>Likviditet</b>			
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker.....	4.709	4.694	
Anfordringsilgodehavender hos kredit institutioner og centralbanker.....	16.348	56.899	
<b>I alt ultimo</b> .....	21.057	61.593	
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			<b>10</b>
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	172.721	135.517	
Nedskrivninger ultimo .....	6.209	9.119	
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo</b> .....	166.512	126.398	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	2.679	4.261	
Til og med 3 måneder .....	8.657	15.890	
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	38.582	25.398	
Over 1 år og til og med 5 år .....	60.914	45.374	
Over 5 år .....	55.678	35.475	
<b>Delvis nedskrevne tilgodehavender</b>			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Værdiansættelse før nedskrivning.....	9.715		
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	6.285		

## NOTER TIL BALANCEN

	2005 tkr.	Note
<b>Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret</b>		<b>10</b>
	<b>Udlån</b>	<b>Garantier</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdi regulering i årets løb .....	620	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår..	-940	
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat...	-550	
<b>Årets nedskrivninger</b> .....	- 870	
Nedskrivninger primo .....	4.300	
<b>Nedskrivninger ultimo</b> .....	3.430	
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdi regulering i årets løb .....	- 160	1.000
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår..	- 720	
<b>Årets nedskrivninger</b> .....	- 880	1.000
Nedskrivninger primo .....	3.659	3.300
<b>Nedskrivninger ultimo</b> .....	2.779	4.300

## NOTER TIL BALANCEN

	2005 tkr.	2004 tkr.	Note
<b>Værdipapirer</b>			<b>11</b>
Obligationer til dagsværdi.....	176.512	452.383	
Obligationer til amortiseret kostpris, hold til udløb.....	261.236	0	
Forskul mellem amortiseret kostpris og dagsværdi.....	-1.278	0	
<b>Værdipapirer i alt</b> .....	436.184	452.383	
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Statsobligationer og andre værdipapirer med handel for øje .....	207.426	478.480	
Langfristede værdipapirer .....	259.957		
<b>Obligationer til dagsværdi</b>			
Andre realkreditobligationer.....	389.930		
Øvrige obligationer.....	46.255		
<b>I alt obligationer</b>	436.184		
<i>Dragsholm Sparekasse har i henhold til regnskabsreglerne benyttet muligheden for under givne betingelser, at værdiansætte visse aktiver som holdes til udløb til amortiseret kostpris.</i>			
<b>Aktier m.v.</b>			<b>12</b>
Aktier/investeringsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs.....	17.225	16.932	
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	13.690	9.166	
<b>I alt aktier m.v.</b>	30.915	26.098	
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			<b>13</b>
Samlet anskaffelsespris primo .....	4.992	4.547	
Samlet anskaffelsespris ultimo.....	4.992	4.547	
Årsresultat.....	48	445	
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b> .....	48	1.427	
<b>Bogført beholdning ultimo</b> .....	5.040	4.992	
<b>Bogført værdi primo</b> .....	4.992	4.547	
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
• Overskud	48	445	
• Egenkapital	5.040	4.992	
• Dragsholm Finans Aktieselskab er 100% ejet af Sparekassen.			
• Selskabet har p.t. alene ejerskab af en enkelt grund			

## NOTER TIL BALANCEN

	2005 tkr.	2004 tkr.	Note
<b>Ejendomme</b>			<b>14</b>
<b>Investeringsejendomme</b>			
Dagsværdi primo.....	4.309	1.793	
Tilgang i årets løb fra køb.....	1.250	2.029	
Afgang i årets løb.....	2.029	0	
Årets værdiregulering til dagsværdi.....	80	487	
<b>Dagsværdi ultimo</b> .....	<b>3.610</b>	<b>4.309</b>	

*Der har ikke medvirket uafhængig vurderingsmand ved vurdering af ejendomme. Parcelhuse er optaget til ejendomsværdi*

*Samlet ejendomsværdi tkr. 3.610*

<b>Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo.....	2.181	1.650	
Tilgang i årets løb fra køb.....	1.044	0	
Afgang i årets løb.....	1.250	0	
Afskrivninger.....	0	36	
Værdiændringer i årets løb over egenkapital.....	80	566	
<b>Omvurderet værdi ultimo</b> .....	<b>2.055</b>	<b>2.181</b>	

*Der har ikke medvirket uafhængig vurderingsmand ved vurdering af ejendomme.*

*Samlet ejendomsværdi tkr. 2.370*

## NOTER TIL BALANCEN

	2005 tkr.	2004 tkr.	Note
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			<b>15</b>
<b>Driftsmidler</b>			
Kostpris primo .....	4.647	3.627	
Tilgang i årets løb .....	209	1.020	
<b>Kostpris ultimo</b> .....	<b>4.856</b>	<b>4.647</b>	
Ned- og afskrivninger primo .....	3.463	3.176	
Årets afskrivninger .....	215	287	
<b>Ned- og afskrivninger ultimo</b> .....	<b>3.678</b>	<b>3.463</b>	
<b>Bogført værdi ultimo</b> .....	<b>1.178</b>	<b>1.184</b>	
<b>Indretning lejede lokaler</b>			
Kostpris primo .....	0	0	
Tilgang i årets løb .....	343	0	
<b>Kostpris ultimo</b> .....	<b>343</b>	<b>0</b>	
Ned- og afskrivninger primo .....	0	0	
Årets afskrivninger .....	17	0	
<b>Ned- og afskrivninger ultimo</b> .....	<b>17</b>	<b>0</b>	
<b>Bogført værdi ultimo</b> .....	<b>326</b>	<b>0</b>	
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>1.505</b>	<b>1.184</b>	

## NOTER TIL BALANCEN

	2005 tkr.	2004	Note
<b>Andre aktiver</b>			<b>16</b>
Forudbetalt løn - skat.....	348	454	
Tilgodehavender vedr. Totalkredit.....	2.194	1.874	
Tilgodehavende provisioner m.v. ....	573	345	
Deposita lejede lokaler.....	821	819	
Diverse.....	199	158	
<b>I alt andre aktiver</b> .....	<b>4.136</b>	<b>3.650</b>	
 <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>17</b>
Gæld til kreditinstitutter.....	3.520	3.600	
<b>Gæld i alt</b> .....	<b>3.520</b>	<b>3.600</b>	
 <b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	3.519	3.600	
 <b>Indlån og anden gæld</b>			<b>18</b>
Anfordring .....	524.979	497.634	
Tidsinds kud.....	0	6.000	
Særlige indlånsformer.....	40.231	45.534	
<b>Indlån og anden gæld i alt</b> .....	<b>565.211</b>	<b>549.168</b>	
 <b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	530.958	497.643	
Til og med 3 måneder .....	0	26.989	
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	1.269	1.301	
Over 1 år og til og med 5 år.....	6.917	6.224	
Over 5 år .....	26.438	30.819	
Udstedte medarbejderobligationer over 5 år.....	374	0	

## NOTER TIL BALANCEN

	Pensionspuljer tkr.	Øvrige puljer tkr.	Note
<b>Supplerende oplysninger vedrørende puljer:</b>			<b>19</b>
Indlån primo.....	14.356	421	
Indbetalinger i årets løb.....	10.852	252	
Gebyrer og provisionsudgifter.....	- 125	- 3	
<b>Renteindtægter/terminspræmie af:</b>			
Kontantindestående.....	7	0	
Indeksobligationer.....	6	0	
Øvrige obligationer.....	647	17	
<b>I alt renteindtægter.....</b>	<b>659</b>	<b>17</b>	
<b>Udbytte af:</b>			
Udbytte af aktier m.v. ....	299	8	
<b>I alt udbytte.....</b>	<b>299</b>	<b>8</b>	
<b>Kursregulering af:</b>			
Indeksobligationer.....	33	1	
Øvrige obligationer.....	- 30	- 1	
Aktier m.v. ....	2.737	73	
Valuta.....	62	2	
<b>I alt kursregulering.....</b>	<b>2.802</b>	<b>75</b>	
<b>Indlån ultimo.....</b>	<b>29.135</b>	<b>778</b>	
Heraf placeret i:			
Ikke placeret.....	2.089	56	
Indeksobligationer.....	605	16	
Øvrige obligationer.....	16.070	429	
Øvrige aktier.....	10.080	269	
Andet.....	291	8	
<b>Udstedte obligationer</b>			<b>20</b>
Medarbejderobligationer	374	0	

Sparekassen har tilbudt samtlige medarbejdere medarbejderobligationer efter reglerne med bruttolønsreduktion.

Obligationerne er bundet i 5 år fra udstedelsen

## NOTER TIL BALANCEN

	2005	2004	Note
<b>Andre passiver</b>			<b>21</b>
Forudbetalt renter m.v.....	5.941	6.665	
Skyldige feriepenge.....	918	1.091	
Trasseringskonto.....	1.558	4.077	
Skyldige omkostninger m.v.	647	2.292	
Diverse.....	68	0	
<b>I alt andre passiver</b>	<b>9.132</b>	<b>14.125</b>	
<b>Hensættelser til udskudt skat</b>			<b>22</b>
Hensat primo.....	96	209	
Årets hensættelse .....	83	113	
<b>Hensat ultimo .....</b>	<b>13</b>	<b>96</b>	
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>			<b>23</b>
Hensat primo.....	3.300		
Årets hensættelse .....	1.000		
<b>Hensat ultimo .....</b>	<b>4.300</b>	<b>3.300</b>	

## NOTER TIL BALANCEN

	2005 tkr.	2004 tkr.	Note
<b>Garantkapital</b>			<b>24</b>
Garantkapital primo .....	8.518	8.514	
Årets tilgang.....	735	495	
Årets afgang.....	515	491	
<b>Garantkapital ultimo</b> .....	<b>8.738</b>	<b>8.518</b>	
<b>Reserver:</b>			
<b>Akkumulerede værdiændringer</b>			
Opskrivning primo .....	2.212	1.126	
Årets opskrivning.....		1.085	
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivning.....	1.118		
<b>Akkumulerede værdiændringer ultimo</b> .....	<b>1.093</b>	<b>2.212</b>	
<b>Andre reserve efter indre værdis metode</b>			
Andre reserve primo .....	1.418	973	
Årets tilgang.....	48	444	
<b>Andre reserve ultimo</b> .....	<b>1.466</b>	<b>1.418</b>	
<b>Overførte overskud</b> .....			
Overførte overskud primo.....	95.177	88.419	
Årets tilgang.....	11.358	6.757	
<b>Overførte overskud ultimo</b> .....	<b>106.535</b>	<b>95.177</b>	
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>117.833</b>	<b>106.476</b>	
<b>Basiskapital, ultimo</b>	<b>116.040</b>	<b>105.710</b>	
<b>Kapitalkrav, jfr. § 124, stk. 1</b>	<b>50.455</b>	<b>35.690</b>	

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2005 tkr.	2004 tkr.
<b>Kreditrisici</b>		
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>		
Erhverv, herunder:		
a. Landbrug, jagt og skovbrug .....	20.162	16.693
b. Fiskeri .....	11	21
c. Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker .....	6.645	7.416
d. Bygge- og anlægsvirksomhed .....	21.137	56.971
e. Handel, restaurations- og hotelvirksomhed .....	48.748	33.153
f. Transport, post og telefon .....	2.230	3.430
g. Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed .....	5.393	5.858
h. Ejendomsadministration og handel, forretningservice .....	33.630	29.201
i. Øvrige erhverv .....	41.716	19.437
Erhverv i alt .....	179.675	172.180
Private .....	217.212	196.111
<b>I alt .....</b>	<b>396.887</b>	<b>368.292</b>
<b>Akkumulerede nedskrivninger</b>		
Individuelle nedskrivninger primo .....	4.300	
Årets nedskrivninger .....	- 870	
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>3.430</b>	
Gruppevise nedskrivninger primo .....	6.959	
Årets nedskrivninger .....	120	
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>7.079</b>	
<b>Samlede nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>10.509</b>	<b>11.260</b>
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	2,6	3,6

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2005	2004
<b>Markedsrisici</b>	tkr.	tkr.
<b>Valutarisici</b>		
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>		
Aktiver i fremmed valuta .....	7.630	1.012
<b>Valutaposition</b> .....	<b>7.630</b>	<b>1.012</b>
<b>Valutarisiko i procent</b> .....	<b>6,6</b>	<b>0,9</b>
<b>Renterisici</b>		
<b>Beregnet renterisiko</b>		
Renterisiko på værdipapirer .....	17.380	5.884
Renterisiko på udlån og tilgodehavender .....	1.200	1.784
<b>Renterisiko i alt</b> .....	18.580	7.668
<b>Renterisiko i procent</b> .....	16,0	7,3
<b>Eventualforpligtelser</b>		
<b>Stillede garantier mv.</b>		
<b>Garantier</b>		
Finansgarantier .....	17.200	103.312
Tabsgarantier for realkreditudlån .....	93.917	125.262
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	78.453	
Øvrige garantier .....	30.804	
<b>I alt</b> .....	220.375	228.474

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

.

Koncernen har i årets løb haft transaktioner med følgende nærtstående parter:

- Dragsholm Finans Aktieselskab

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

- Aktiehandel til indre værdi

### Bestyrelse og direktion

Størelse af lån til samt pant, kautioner og garantier stillet for medlemmerne bestyrelse og direktion

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	tkr.	tkr.
Direktion .....	65	575
Bestyrelse.....	745	386
Sikkerheder:		
Direktion.....	65	575
Bestyrelse.....	291	371

.

## NØGLETAL

	2005	2004	2003	2002	2001
Netto rente- og gebyrindtægter.....	31.416	32.105	32.388	31.626	26.787
Kursreguleringer m.v.....	2.802	- 4.775	5.840	1.207	- 2.543
Udgifter til personale og administration.....	17.853	18.436	17.664	17.377	15.594
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.....	741	394	1.132	2.680	972
Resultat af kapitalandele.....	48	445	- 134	- 127	4
Årets resultat.....	11.406	6.352	14.927	8.286	4.189
Udlån og tilgodehavender.....	166.512	126.398	121.415	154.868	144.088
Egenkapital.....	117.833	106.476	99.034	83.538	75.121
Aktiver i alt.....	731.693	691.374	643.227	600.302	514.435
Solvensprocent.....	18,4	23,7	22,0	18,6	19,2
Kernekapitalprocent.....	18,5	23,3	21,7	18,4	19,0
Egenkapitalforretning før skat.....	13,7	8,2	37,3	14,7	8,5
Egenkapitalforretning efter skat.....	10,2	6,2	30,1	10,4	5,8
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,81	1,44	1,94	1,56	1,34
Renterisiko.....	16,0	7,3	13,5	14,1	13,0
Valutaposition.....	7,6	1,0	0,8	0,8	0,9
Valutarisiko.....	6,6	0,9	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	29,0	24,1	25,5	33,2	36,3
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,4	1,2	1,2	1,9	1,9
Årets udlånsvækst.....	31,7	4,1	- 22,4	7,5	3,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	468,8	509,06	537,9	503,4	474,2
Summen af store engagementer.....	96,0	95,1	55,5	136,9	41,7
Årets nedskrivningsprocent.....	- 0,0	- 0,0	0,5	0,8	0,3

**NØGLETAL**

	2005	2004	2003	2002	2001
Vægtede poster i alt.....	630.390	446.132	450.847	449.160	389625
Kernekapital efter fradrag.....	116.740	104.	97.907	82.599	73.974
Basiskapital .....	117.833	106.476	99.034	83.403	74.776
Egenkapital.....	117.833	106.476	99.034	83.538	75.121
Gennemsnitlig egenkapital .....	112.179	102.755	83.444	79.330	72.887
Udlån, primo året.....	126.399	121.415	154.868	144.088	139.314
Udlån, garantier og nedskrivninger .....	397.397	339.231	325.968	355.161	331.406
Indlån.....	595.124	562.969	522.586	496.755	423.527
Omkostninger.....	18.893	19.317	19.622	21.005	18.086
10%-kravet jf. § 152.....	83.424	81.337	73.438	70.269	61.463