

DRAGSHOLM SPAREKASSE

ÅRSRAPPORT 2006

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger og koncernoversigt.....	2
Hoved- og sammenligningstal	3
Ledelsespåtegning	4
Revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse 2006.....	19
Balance 2006	20
Kapitalbevægelser	21
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent	22
Noter til resultatopgørelsen.....	23
Noter til balancen.....	26
Noter til øvrige oplysninger	34
Nøgletal	37

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.

næstformand, maskinmester Jens Thorsten Pedersen, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

skolekonsulent Lene Balslev, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

servicechef Poul Erik Jensen, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

sekretær 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, Knivholtvej 2A, Frederikshavn Aps og La Courvej 1, Ikast Aps.

sælger Peter Jørgensen, bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab

Direktion, herunder ledelseshverv:

direktør Leif Nilsson, bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Aktieselskab

Revision:

Statsautoriseret revisor Henning Siemsen

HOVED- OG SAMMENLIGNINGSTAL

	2006	2005	2004	2003	2002
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	22.924	24.890	26.425	27.722	27.596
Udbytte samt gebyrer- og provisionsindtægter netto	7.475	6.526	5.680	4.666	4.030
Kursreguleringer og andre ordinære indtægter	8.078	2.802	- 4.775	5.840	1.207
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	192	48	445	- 134	- 127
Samlede indtægter	38.669	34.266	27.775	38.094	32.706
Udgifter til personale og administration	19.858	17.853	18.436	17.664	17.377
Af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	336	299	487	826	948
Nedskrivninger på udlån	+1.575	621	394	1.132	2.680
Samlede omkostninger	18.619	18.893	19.317	19.622	21.005
Resultat før skat	20.050	15.492	8.458	18.472	11.701
Skat	4.561	3.967	2.106	3.545	3.415
Årets resultat	15.490	11.526	6.352	14.927	8.286
AKTIVER					
Kassebeholdning og tilgodehavender kreditinstitutter	98.098	46.657	61.593	60.180	46.045
Udlån og tilgodehavender	222.750	169.292	126.398	121.415	154.868
Obligationer, aktier og andre kapitalandele	159.280	207.141	478.482	442.179	382.398
Obligationer, til amortiseret kostpris	232.268	261.236	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.732	5.040	4.992	4.547	4.681
Aktiver tilknyttet puljeordninger	34.653	29.913	0	0	0
Immaterielle og materielle aktiver	7.724	5.665	7.675	5.145	3.985
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	10.477	10.805	12.234	9.761	8.326
Aktiver i alt	767.982	735.752	691.374	643.227	600.302
PASSIVER					
Gæld kreditinstitutter	61	3.520	3.600	3.636	1.753
Indlån	572.662	565.211	562.969	522.586	496.755
Indlån i puljeordning	34.653	29.913	0	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	728	374	0	0	0
Andre passiver mv.	16.866	10.555	18.425	18.181	18.170
Hensatte forpligtelser	90	2.102	- 97	- 210	86
Egenkapital	142.923	124.075	106.476	99.034	83.538
Passiver i alt	767.982	735.752	691.374	643.227	600.302
Garantier	235.752	220.376	228.475	190.183	185.923
NØGLETAL					
Indtjening pr. omkostningskrone	2,08	1,81	1,44	1,94	1,56
Forrentning af gennemsnitlig egenkapital før skat	15,0	26,1	8,2	37,3	14,7
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	24	24	23	23	23
Solvensprocent	20,3	19,4	23,7	22,0	18,6

Sparekassen har i 2005 ændret regnskabspraksis, i.h.t. Finsanstilsynets nye regler. 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 2006 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 Sparekassens pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Asnæs, den 7. februar 2007

Bestyrelsen:

Poul Bay-Larsen

Jens Thorsten Pedersen

Lene Balslev

Poul Erik Jensen

Janne Røntved

Henning Nielsen

Peter Jørgensen

Leif Nilsson
direktør

REVISIONSPÅTEGNING

” Til repræsentantselskabet i Dragsholm Sparekasse

Vi har revideret årsrapporten for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med dansk 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af pengeinstituttets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.”

Asnæs, den 7. februar 2007

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 Odsherred 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.

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 16,4 millioner kroner. Sparekassen har valgt at placere 232 millioner kroner af sin obligationsbeholdning efter reglerne om "hold til udløb"

Herudover har Dragsholm Sparekasse garanteret for 106 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.

Sparekassens samlede indlån, incl. puljepensioner, udgør 606 millioner kroner eller en stigning i forhold til 2005 på 11 millioner kroner. Den ønskede indlånstigningen korrigeres løbende og svarede i 2006 til det forventede. Udlånsvæksten har gennem mange år ligget på et beskedent niveau, men iværksatte initiativer giver nu en tilfredsstillende stigning. I 2006 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.

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 2006.

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 1,6. 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.

Sparekassens årsresultat 2006 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 2006.

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 192.000 kroner af årets overskud overføres til "andre reserver", mens 15.490.000 kroner overføres til "overført overskud".

Sparekassens egenkapital vil herefter komme til at bestå af 11.058.000 kroner i garantikapital, 3.409.000 kroner i "akkumulerede værdiændringer", "andre reserver" på 1.658.000 kroner, og "overført overskud" 126.798.000 kroner. Den samlede egenkapital er herefter 142.923.000 kroner.

LEDELSESBERETNING

Fondsrådet, der er afgørende myndighed i forhold til aktieselskaberne, har besluttet en stramning i forbindelse med at et pengeinstitut har et datterselskab, i Dragsholm Sparekasse, Dragsholm Finans Aktieselskab. Altså om man da skal lave et koncernregnskab eller ej.

Hvis datteren er over 0,4% af moderen er det væsentligt, og dermed skal der laves koncernregnskab.

Hos os er Dragsholm Finans Aktieselskabs balance på kr. 2.798.436,-, mens Dragsholm Sparekasses balance er på 767.982.000,-, altså omkring 0,36%.

Dragsholm Sparekasses ledelse har konkluderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2006.

Ikke væsentlige fejl

Dragsholm Sparekasses beholdning af obligationer ”hold til udløb” er ikke kursreguleret til ”amortiseret kostpris”, men til ”beregnet lineær kostpris”.

Sparekassens ledelse konkluderer at denne beregningsmetode ikke følger regnskabsbekendtgørelsen, men at fejlen ikke er væsentlig.

I.h.t. regnskabsbekendtgørelsen skal gebyrindtægter på udlån m.v. periodiseres over engagementets løbetid.

Sparekassens edb-leverandør har ikke for 2006 set sig i stand til at lave taldokumentation der fuldt ud kan leve op til denne standard.

Sparekassens ledelse konkluderer, at dette er en ikke væsentlig fejl.

Den samlede konsekvens af disse to fejl er skønsmæssigt på kr. 450.000,-. Dette svarer til en påvirkning af årsregnskabet med 2,25%. Fondsrådet har tidligere afgjort at fejl under 3,6% kan vurderes som ikke væsentlig.

Usikkerhed ved indregning og måling

I 2005 blev en række nye regnskabsbestemmelser vedtaget. Ændringerne har især betydet væsentlige ændringer for værdiansættelse (måling) af udlån. Dragsholm Sparekasse og Sparekassernes Data Center har siden arbejdet med at få etableret et datagrundlag, der skal sikre, at de nye regnskabsmæssige krav bliver efterlevet. Arbejdet har været vanskeliggjort af, at de nødvendige understøttende edb-systemer endnu ikke har været fuldt ud tilgængelige for pengeinstituttet. Sparekassen har således måttet etablere alternative systemer for at leve op til reglerne. Pengeinstituttet arbejder løbende med at forbedre de principper, der er gældende for især gruppevise nedskrivninger. Da pengeinstituttet kun har begrænset erfaring med de nye regler og et datagrundlag, der kun rækker få år tilbage i tiden, betyder det, at der må påregnes en vis usikkerhed i opgørelse af værdien af de gruppevise nedskrivninger. I henhold til afgørelser fra Fondsrådet har Dragsholm Sparekasse derfor set sig nødsaget til at fastlægge nedskrivningsprocenten for gruppevise nedskrivninger til 0%, idet man ikke, på et kvalificeret grundlag, kan dokumentere nedskrivningsrisikoen.

LEDELSESBERETNING

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.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelse på garantier, opgørelse af dagsværdier for unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er pengeinstituttet påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er de væsentlige skøn forbundet med kvantificering af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Der er således væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter samt investeringsejendomme. For hensatte forpligtelser mv. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed.

LEDELSESBERETNING

Idet der henvises til afsnittet ”Usikkerhed ved indregning og måling” i ledelsesberetningen har Sparekassen valgt at ændre sin åbningsbalance for 2005:

Åbningsbalance primo 2005 og balance ultimo 2004:

Aktiver:	ultimo 2004	Korrigeret ultimo 2004	Forskel
Kassebeholdning og indlån i centralbanken.....	4.694	4.694	0
Tilgodehavende i andre pengeinstitutter.....	56.899	56.899	0
Udlån til amortiseret kostpris.....	128.558	132.218	3.660
Obligationer til dagsværdi.....	373.198	373.198	0
Obligationer hold til udløb.....	69.684	69.684	0
Aktier.....	20.469	20.46	0
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed.....	4.991	4.991	0
Bygninger og grunde i alt.....	6.490	6.490	0
Andre aktiver.....	5.222	5.222	0
Aktiver i alt.....	693.533	697.193	3.660
Passiver:	ultimo 2004	Korrigeret ultimo 2004	Forskel
Gæld til andre pengeinstitutter.....	3.600	3.600	0
Indlån.....	547.101	547.101	0
Indlån, puljeordninger.....	15.867	15.867	0
Andre passiver.....	18.203	14.903	0
Periodeafgrænsninger.....	1.531	1.531	0
Hensættelser til udskudt skat.....	163	2.243	2.080
Hensat til tab på garantier.....	3.300	0	-3.300
Garantikapital.....	8.518	8.518	0
Øvrig egenkapital.....	98.807	103.427	4.880
Egenkapital i alt.....	107.325	111.945	4.880
Passiver i alt.....	693.533	697.193	3.660
Garantier.....	228.474	228.474	0

LEDELSESBERETNING

Idet der henvises til afsnittet ”Usikkerhed ved indregning og måling” i ledelsesberetningen har Sparekassen valgt at ændre sit regnskab for 2005 og åbningsbalance for 2006:

Åbningsregnskab primo 2006 og ultimo 2005:

Driftsregnskab	ultimo 2005	Korrigeret ultimo 2005	Forskel
Renteindtægter.....	33.047	33.047	0
Renteudgifter.....	8.157	8.157	0
Netto renteindtægter.....	24.890	24.890	0
Udbytte af aktier.....	530	530	0
Gebyrer og provisionsindtægter.....	6.639	6.639	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	645	645	0
Netto rente- og gebyrindtægter.....	31.416	31.416	0
Kursreguleringer.....	2.116	2.116	0
Andre driftsindtægter.....	684	684	0
Udgifter til personale og administration.....	17.687	17.687	0
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver.....	298	298	0
Andre driftsudgifter.....	165	165	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.....	-741	-621	-120
Resultat af tilknyttet virksomhed.....	48	48	0
Resultat før skat.....	15.372	15.492	120
Skat.....	3.966	3.966	0
Årets resultat.....	11.406	11.526	120

Åbningsbalance primo 2006 og balance ultimo 2005:

Aktiver:	ultimo 2005	Korrigeret ultimo 2005	Forskel incl. ændringer se side 9
Kassebeholdning og indlån i centralbanken.....	4.709	4.709	0
Tilgodehavende i andre pengeinstitutter.....	41.948	41.948	0
Udlån til amortiseret kostpris.....	166.512	169.292	2.780
Obligationer til dagsværdi.....	176.226	176.226	0
Obligationer hold til udløb.....	259.957	261.236	1.278
Aktier.....	30.914	30.914	0
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed.....	5.039	5.039	0
Aktiver i puljeordnigner.....	29.913	29.913	0
Bygninger og grunde i alt.....	5.665	5.665	0
Andre aktiver.....	10.805	10.805	0
Aktiver i alt.....	731.693	735.752	4.058

LEDELSESBERETNING

Passiver:	ultimo 2005	Korrigeret ultimo 2005	Forskel incl. ændringer se side 9
Gæld til andre pengeinstitutter.....	3.519	3.519	0
Indlån.....	565.210	565.210	0
Indlån, puljeordninger.....	29.913	29.913	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	374	374	
Andre passiver.....	9.132	9.132	0
Periodeafgrænsninger.....	1.422	1.422	0
Hensættelser til udskudt skat.....	-13	2.102	2.116
Hensat til tab på garantier.....	4.300	0	-4.300
Garantikapital.....	8.738	8.738	0
Øvrig egenkapital.....	109.095	115.337	6.242
Egenkapital i alt.....	117.833	124.075	6.242
Passiver i alt.....	731.693	735.752	4.058
Garantier.....	220.375	220.375	0

Risikostyring

Dragsholm Sparekasse er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med pengeinstituttets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Pengeinstituttet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

LEDELSESBERETNING

Kreditrisiko

De væsentligste risici i pengeinstituttet vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens 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. Det er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som pengeinstituttet har forretninger med.

Pengeinstituttet følger løbende alle udlån og garantier over 200 t.kr. f.s.v. angår privatkundefån og over 300 t.kr. f.s.v. angår erhvervsfån, 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.

Dragsholm Sparekasse klassificerer sine kunder i grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med fån og garantier til netop denne kunde. Klassificeringen af privatkunder sker på baggrund af sikkerhed og reel formue. Erhvervsfån klassificeres ud fra de samme betingelser som for privatkunder, men der tages samtidig hensyn til indtjening.

Klassificeringen finder sted i 8 grupper, hvor 1 er bedst, og vurdering af kunden sker ved alle nyudfån, ligesom ændringer i bestående fån- og kreditengagementer tages op til vurdering for eventuel omklassificering.

Fordelingen i de respektive risikoklasser:

Udlån og garantier	<u>2006, tkr.</u>
Gruppe 1.....	343.158
Gruppe 2.....	56.890
Gruppe 3.....	21.330
Gruppe 4.....	18.434
Gruppe 5.....	1.736
Gruppe 6.....	1.446
Gruppe 7.....	5.538
Gruppe 8.....	4.968

Markedsrisiko

Pengeinstituttets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en række af risikomål. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på kvartalsbasis.

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko pengeinstituttet må påtage sig. Ved udgangen af 2006 var Sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 24.088 t.kr. mod 17.225 t.kr. i 2005. 100 % af beholdningen er placeret i likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

Valutarisiko

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i.

LEDELSESBERETNING

Likviditetsrisiko

- Likviditetsstyring
- Likviditetsberedskab

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Ledelsen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på.

Dragsholm Sparekasse har i 2006 oplevet, at udlånet er steget mere end indlånet. Dette har betydet, at der er blevet trukket på de likvide beholdninger.

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

Operationel risiko

Sparekassen er begyndt arbejdet med udarbejdelse af modeller og metoder som led i de nye kapitaldækningsregler. Det er pengeinstituttets politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

NVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet 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.

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 indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til pengeinstituttets 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

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til den valgte pensionsleverandør. Der er 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.

Moderselskabet 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

STATUS

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:

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

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.

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 nominel 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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
- Tilnærmet 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.

Afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid på grundlag af omvurderet værdi. Den forventede brugstid andrager 50 år.

Omvurderet værdi fastsættes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Markedsværdi opgjort af en uafhængig vurderingsmand
- Tilnærmet 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel.....	3 - 7 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

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 markeddata.

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

	Note	2006 tkr.	2005 tkr.
Renteindtægter	1	33.252	33.047
Renteudgifter	2	10.327	8.157
NETTO RENTEINDTÆGTER		22.924	24.890
Udbytte af aktier mv.		1.256	531
Gebyrer og provisionsindtægter	3	6.700	6.640
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		482	645
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		30.399	31.416
Kursregulering	4	7.720	2.117
Andre driftsindtægter	5	358	685
Udgifter til personale og administration	6	19.738	17.688
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		336	299
Andre driftsudgifter		120	165
Nedskrivning på udlån mv.	7	+1.576	621
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed		192	48
RESULTAT FØR SKAT		20.050	15.492
Skat	8	4.561	3.967
ÅRETS RESULTAT		15.490	11.526
Forslag til fordeling:			
Overført til andre reserver		192	48
Overført til overført overskud		15.298	11.478
Overskudsdisponering		15.490	11.526

STATUS

	Note	2006 tkr.	2005 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		4.639	4.709
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	93.458	41.948
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		5.000	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	217.750	169.292
Obligationer til dagsværdi	11	119.042	176.226
Obligationer til amortiseret kostpris	11	232.268	261.236
Aktier mv.	12	40.239	30.915
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	2.732	5.040
Aktiver tilknyttet puljeordninger		34.653	29.913
Grunde og bygninger i alt	14	5.844	5.665
Investeringsejendomme		4.450	3.610
Domicilejendomme		1.394	2.055
Øvrige materielle aktiver	15	1.880	1.505
Aktuelle skatteaktiver		2	5
Andre aktiver	16	10.477	4.136
Periodeafgrænsningsposter	16		5.161
AKTIVER		767.982	735.752
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	61	3.520
Indlån og anden gæld	18	572.662	565.211
Indlån i puljeordninger	19	34.653	29.913
Udstedte obligationer	20	728	374
Andre passiver	21	15.129	9.132
Periodeafgrænsningsposter		1.737	1.423
GÆLD			
Hensættelser til udskudt skat	22	90	2.102
Hensættelser til tab på garantier	23		0
HENSATTE FORPLIGTELSER		90	2.102
EGENKAPITAL			
Garantkapital	24		
Garantkapital		11.058	8.738
Akkumulerede værdiændringer		3.409	2.372
Reserver		1.658	1.466
Overført overskud		126.798	111.499
EGENKAPITAL		142.923	124.075
PASSIVER		767.982	735.752

KAPITALBEVÆGELSER

Udvikling i egenkapital

	Garantkapital	Andre reserver	Akkumulerede værdiændringer	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2005.....	8.518	1.418	2.212	95.177	107.325
Værdireguleringer over egenkapital.....	0	0	-1.118	0	-1.118
Tilgang/afgang.....	220	0	0	0	220
Årets resultat.....	0	48	0	11.358	11.406
Egenkapital ultimo 2005.....	8.738	1.466	1.093	106.535	117.833
Ændring af anvendt regnskabs- praksis, se side 9-11.....	0	0	1.278	4.964	6.242
Korrigeret egenkapital primo 2006	8.738	1.466	2.372	111.499	124.075
Værdireguleringer over egenkapital.....	0	0	1.037	0	1.037
Tilgang/afgang.....	2.320	0	0	0	2.320
Årets resultat.....	0	192	0	15.298	115.490
Egenkapital ultimo 2006.....	11.058	1.658	3.409	126.798	142.923

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2006 tkr.	2005 tkr.
Kernekapital.....	139.512	122.982
Medregnet efterstillede kapitalindskud	3.409	1.094
Fradrag.....	613	1.794
Basiskapital efter fradrag i alt.....	142.309	122.282
Vægtede poster	700.568	630.690
Kapitalkrav	56.045	50.455
Kernekapitalprocent.....	19,914%	19,500%
Solvensprocent.....	20,313%	19,389%

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2006 tkr.	2005 tkr.	Note
Renteindtægter			1
Kreditinstitutter og centralbanker	1.969	1.680	
Udlån og andre tilgodehavender	13.633	10.873	
Obligationer	17.650	20.494	
Øvrige renteindtægter			
Renteindtægter i alt	33.252	33.047	
Renteudgifter			2
Kreditinstitutter og centralbanker	20	1	
Indlån og anden gæld	10.029	8.051	
Garantikapital	187	88	
Øvrige renteudgifter	92	17	
Renteudgifter i alt	10.328	8.157	
Gebyrer og provisionsindtægter			3
Værdipapirhandel og depoter	1.387	668	
Betalingsformidling	362	232	
Lånesagsgebyrer	2.259	1.161	
Garantiprovision	594	1.079	
Øvrige gebyrer og provisioner	2.098	3.500	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	6.700	6.640	
Kursreguleringer			4
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	384	259	
Obligationer	-4.629	-5.234	
Aktier mv.	11.796	6.881	
Valuta	52	57	
Afledte finansielle instrumenter	117	154	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.137	3.733	
Indlån i puljeordninger	-3.137	-3.733	
Kursreguleringer i alt	7.720	2.117	
Andre driftsindtægter			5
Lejeindtægt investeringsejendomme	358	312	
Salg af bolig Høve Klitbo	0	233	
Udlodning SDC	0	149	
Andre driftsindtægter i alt	358	684	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2006 tkr.	2005 tkr.	Note
Udgifter til personale og administration			6
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion.....	1.608	1.546	
Personaleudgifter:			
Lønninger	8.820	7.893	
Pensioner	902	816	
Lønsumsafgift mv.....	984	877	
I alt	10.706	9.586	
Øvrige administrationsomkostninger.....	7.424	6.556	
Udgifter til personale og administration i alt	19.738	17.688	
Heltidsmedarbejdere, gns. antal.....	24	24	
Honorar til revisionsfirmaer			
Samlet honorar til det repræsentantskabsvalgte revisionsfirma der udfører lovpligtig revision	315	319	
Heraf vedrører andre ydelser end revision.....	40	64	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2006 tkr.	2005 tkr.	Note
Endeligt tabt:			
Endeligt tabt.....	553	1.196	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	589	255	
Skat			8
Aktuel skat.....	4.116	3.830	
Udskudt skat.....	103	83	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	341	- 17	
Skat på hensættelseskonto.....	0	69	
Skat i alt	4.561	3.966	
Skatteafstemning			
Gældende skattesats.....	28,0	28,0	
Ikke skattepligtige indtægter/ej fradragberettigede udgifter.....	-7,5	- 3,0	
Ændring udskudt skat.....	0,5	0,0	
Regulering skat tidligere år.....	1,8	0,0	
Skat på hensættelseskonto.....	0,0	0,5	
Effektiv skatteprocent	22,8	25,5	
Netto udskudt skat ultimo	90	-13	
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker			9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	93.458	41.948	
Tilgodehavender i alt	93.458	41.948	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring.....	44.214	16.400	
Til og med 3 måneder.....	49.244	25.548	
Likviditet			
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker.....	4.639	4.709	
Anfordringsilgodehavender hos kredit institutioner og centralbanker.....	44.155	16.348	
I alt ultimo	48.794	21.057	

NOTER TIL BALANCEN

	2006	2005	Note
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			10
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	224.640	172.721	
Nedskrivninger ultimo	1.890	6.209	
Udlån og tilgodehavender ultimo	222.750	166.512	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	2.145	2.679	
Til og med 3 måneder	27.038	8.657	
Over 3 måneder og til og med 1 år	36.375	38.582	
Over 1 år og til og med 5 år	74.730	60.914	
Over 5 år	84.964	55.678	
Delvis nedskrevne tilgodehavender			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Værdiansættelse før nedskrivning	5.839	9.715	
Værdiansættelse efter nedskrivning.....	3.949	6.285	
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			10
	Udlån	Garantier	
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdi regulering i årets løb	-20		
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ..	-1.150		
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-330		
Andre bevægelser			
Værdiregulering af overtagne aktiver			
Årets nedskrivninger	-40		
Nedskrivninger primo	3.430		
Nedskrivninger ultimo.....	1.890		
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdi regulering i årets løb	0	0	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ..	0	0	
Årets nedskrivninger	0	0	
Nedskrivninger primo	0	0	
Nedskrivninger ultimo.....	0	0	

NOTER TIL BALANCEN

	2006 tkr.	2005 tkr.	Note
Værdipapirer			11
Obligationer til dagsværdi	119.041	176.512	
Obligationer til amortiseret kostpris, hold til udløb.....	232.267	261.236	
Forskel mellem amortiseret kostpris og dagsværdi.....	-6.181	-1.278	
Værdipapirer i alt	345.128	436.184	
Obligationer – hold til udløb – til amortiseret kostpris			11
Amortiseret kostpris.....	232.267	261.236	
Dagsværdi.....	226.086	259.958	
Obligationer			
Andre realkreditobligationer.....	336.745	389.930	
Øvrige obligationer.....	14.564	46.255	
I alt obligationer	351.309	436.184	
Aktier m.v.			12
Aktier/investeringsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs.....	24.088	17.225	
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	16.151	13.690	
I alt aktier m.v.	40.239	30.915	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			13
Samlet anskaffelsespris primo	5.040	4.992	
Samlet anskaffelsespris ultimo.....	2.540	4.992	
Årsresultat.....	192	48	
Op- og nedskrivninger ultimo	192	48	
Bogført beholdning ultimo	2.732	5.040	
Bogført værdi primo	5040	4.992	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
• Overskud	192	48	
• Egenkapital	2.732	5.040	
• Dragsholm Finans Aktieselskab er 100% ejet af Sparekassen.			
• Selskabet har p.t. alene ejerskab af byggeprojekt			

NOTER TIL BALANCEN

	2006 tkr.	2005 tkr.	Note
Ejendomme			14
Investerings ejendomme			
Dagsværdi primo	3.610	4.309	
Tilgang i årets løb fra køb.....		1.250	
Afgang i årets løb		2.029	
Årets værdiregulering til dagsværdi	840	80	
Dagsværdi ultimo	4.450	3.610	
Samlet ejendomsværdi tkr. 4.070			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	2.055	2.181	
Tilgang i årets løb fra køb.....	33	1.044	
Afgang i årets løb	850	1.250	
Afskrivninger.....	41	0	
Værdiændringer i årets løb over egenkapital	197	80	
Omvurderet værdi ultimo	1.394	2.055	
Samlet ejendomsværdi tkr. 1.630			

NOTER TIL BALANCEN

	2006 tkr.	2005 tkr.	Note
Øvrige materielle anlægsaktiver			15
Driftsmidler			
Kostpris primo	4.856	4.647	
Tilgang i årets løb	326	209	
Kostpris ultimo	5.182	4.856	
Ned- og afskrivninger primo	3.678	3.463	
Årets afskrivninger	225	215	
Ned- og afskrivninger ultimo	3.903	3.678	
Bogført værdi ultimo	1.279	1.178	
Indretning lejede lokaler			
Kostpris primo	343	0	
Tilgang i årets løb	311	343	
Kostpris ultimo	654	343	
Ned- og afskrivninger primo	17	0	
Årets afskrivninger	37	17	
Ned- og afskrivninger ultimo	54	17	
Bogført værdi ultimo	600	326	
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	1.879	1.505	

NOTER TIL BALANCEN

	2006 tkr.	2005	Note
Andre aktiver			16
Tilgodehavende renter.....	4.359	5.161	
Forudbetalt løn - skat.....	571	348	
Tilgodehavender vedr. Totalkredit	3.932	2.194	
Tilgodehavende provisioner m.v.	491	573	
Deposita lejede lokaler.....	821	821	
Diverse.....	304	199	
I alt andre aktiver (incl. periodeafgrænsninger).....	10.478	9.296	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			17
Gæld til kreditinstitutter.....	60	3.519	
Gæld i alt	60	3.519	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	4.639	3.519	
Indlån og anden gæld			18
Anfordring	484.775	524.979	
Tidsindsud	13.365	0	
Særlige indlånsformer.....	74.521	40.231	
Indlån og anden gæld i alt.....	572.662	565.210	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	267.983	530.958	
Til og med 3 måneder	270.442	0	
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.426	1.269	
Over 1 år og til og med 5 år	7.287	6.917	
Over 5 år	25.522	26.438	
Udstedte medarbejderobligationer over 5 år.....	728	374	

NOTER TIL BALANCEN

	Pensionspuljer tkr.	Øvrige puljer tkr.	Note
Supplerende oplysninger vedrørende puljer:			19
Indlån primo	29.135	778	
Indbetalinger i årets løb.....	4.111	165	
Gebyrer og provisionsudgifter.....	- 232	- 7	
Renteindtægter/terminspræmie af:			
Kontantindestående.....	29	1	
Indeksobligationer.....	10	0	
Øvrige obligationer.....	713	22	
I alt renteindtægter	752	23	
Udbytte af:			
Udbytte af aktier m.v.	214	7	
I alt udbytte	214	7	
Kursregulering af:			
Indeksobligationer	-7	0	
Øvrige obligationer.....	- 489	- 15	
Aktier m.v.....	2.961	91	
Investeringsforeningsandele.....	- 94	- 3	
Valuta	- 63	- 2	
I alt kursregulering	2.308	71	
Indlån ultimo	33.626	1.026	
Heraf placeret i:			
Ikke placeret.....	2.137	53	
Indeksobligationer.....	6	0	
Øvrige obligationer.....	18.861	583	
Øvrige aktier.....	11.925	369	
Investeringsforeningsandele.....	138	4	
Andet.....	559	17	
Puljeaktiver			
Kontant indestående.....	2.147	53	
Obligationer.....	19.564	604	
Aktier.....	11.925	369	
I alt puljeaktiver	33.626	1.026	
Udstedte obligationer			20
Medarbejderobligationer.....	728	374	

Sparekassen har tilbudt samtlige medarbejdere medarbejderobligationer efter reglerne med bruttolønsreduktion.

Obligationerne er bundet i 5 år fra udstedelsen
1.310

NOTER TIL BALANCEN

	2006	2005	Note
Andre passiver			21
Forudbetalt renter m.v.....	7.901	5.941	
Skyldige feriepenge.....	1.054	918	
Trasseringskonto.....	1.198	1.558	
Gebyrperiodisering af lån og kreditter.....	1.680	1.310	
Skyldig skat.....	4.216	0	
Skyldige omkostninger m.v.	749	647	
Diverse.....	68	181	
I alt andre passiver (incl. periodeafgrænsningsposter)	16.866	10.555	
Hensættelser til udskudt skat			22
Hensat primo.....	-13	-96	
Årets hensættelse.....	103	83	
Hensat ultimo.....	90	-13	
Hensættelser til tab på garantier			23
Hensat primo.....	0	0	
Årets hensættelse.....	0	0	
Hensat ultimo.....	0	0	

NOTER TIL BALANCEN

	2006	2005	Note
Garantkapital			24
Garantkapital primo	8.738	8.518	
Årets tilgang	3.119	735	
Årets afgang.....	799	515	
Garantkapital ultimo	11.058	8.738	
Reserver			
Akkumulerede værdiændringer			
Opskrivning primo.....	2.372	2.212	
Årets opskrivning	1.037	0	
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivning.....	0	1.118	
Akkumulerede værdiændringer ultimo	3.409	1.093	
Regulering for 2005.....	0	1.278	
Akkumulerede værdiændringer efter regulering ultimo 2005	0	2.372	
Andre reserve efter indre værdis metode			
Andre reserve primo	1.466	1.418	
Årets tilgang	192	48	
Andre reserve ultimo	1.658	1.466	
Overførte overskud			
Overførte overskud primo.....	111.499	95.177	
Årets tilgang	15.298	11.358	
Overførte overskud ultimo	126.798	106.535	
Regulering for 2005.....	0	4.964	
Overført overskud efter regulering ultimo 2005	126.798	111.499	
Egenkapital ultimo	142.923	124.075	
Basiskapital, ultimo	142.309	122.282	
Kapitalkrav, jfr. § 124, stk. 1	56.045	50.455	

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2006 tkr.	2005 tkr.
Kreditrisici		
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier		
Erhverv, herunder:		
a. Landbrug, jagt og skovbrug	12.793	20.162
b. Fiskeri	0	11
c. Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand-	10.702	6.645
d. Bygge- og anlægsvirksomhed	24.035	21.137
e. Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	62.661	48.748
f. Transport, post og telefon	3.460	2.230
g. Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirk.	5.560	5.393
h. Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	40.235	33.630
i. Øvrige erhverv	50.968	41.716
Erhverv i alt	210.416	179.675
Private	248.084	217.212
I alt	458.501	396.887
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	3.430	4.300
Årets nedskrivninger	+ 1.540	- 870
Individuelle nedskrivninger ultimo	1.890	3.430
Gruppevise nedskrivninger primo	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger ultimo	0	0
Samlede nedskrivninger ultimo	1.890	3.430
Årets nedskrivningsprocent	-0,3	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4	2,6

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2006	2005
Markedsrisici	tkr.	tkr.
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta.....	7.612	7.630
Valutaposition	7.612	7.630
Valutarisiko i procent	5,3%	6,6
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer.....	16.400	17.380
Renterisiko på udlån og tilgodehavender.....	1.487	1.200
Renterisiko i alt	17.887	18.580
Renterisiko i procent	12,8	16,0
Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Garantier		
Finansgarantier	8.902	17.200
Tabsgarantier for realkreditudlån	105.777	93.917
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	102.278	78.453
Øvrige garantier	18.793	30.804
I alt	235.751	220.375

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

Størrelse af lån til samt pant, kautioner og garantier stillet for medlemmer af bestyrelse og direktion

	2006	2005
	tkr.	tkr.
Direktion.....	65	65
Bestyrelse	645	745
Sikkerheder:		
Direktion.....	65	65
Bestyrelse.....	570	291

NØGLETAL

	2006	2005	2004	2003	2002
Netto rente- og gebyrindtægter	33.252	31.416	32.105	32.388	31.626
Kursreguleringer m.v.....	7.720	2.802	- 4.775	5.840	1.207
Udgifter til personale og administration	19.737	17.853	18.436	17.664	17.377
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-1.575	741	394	1.132	2.680
Resultat af kapitalandele	192	48	445	- 134	- 127
Årets resultat.....	15.490	11.406	6.352	14.927	8.286
Udlån og tilgodehavender.....	222.749	166.512	126.398	121.415	154.868
Egenkapital	142.923	124.123	106.476	99.034	83.538
Aktiver i alt.....	767.982	735.752	691.374	643.227	600.302
Solvensprocent.....	20,3	18,4	23,7	22,0	18,6
Kernekapitalprocent.....	19,9	18,5	23,3	21,7	18,4
Egenkapitalforretning før skat	15,0	26,1	8,2	37,3	14,7
Egenkapitalforretning efter skat.....	11,6	19,4	6,2	30,1	10,4
Indtjening pr. omkostningskrone	2,08	1,81	1,44	1,94	1,56
Renterisiko.....	12,5	16,0	7,3	13,5	14,1
Valutaposition.....	5,3	7,6	1,0	0,8	0,8
Valutarisiko	5,3	6,6	0,9	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	37,0	29,0	24,1	25,5	33,2
Udlån i forhold til egenkapital	1,6	1,4	1,2	1,2	1,9
Årets udlånsvækst.....	33,8	31,7	4,1	- 22,4	7,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	391,7	468,8	509,06	537,9	503,4
Summen af store engagementer	91,3	96,0	95,1	55,5	136,9
Årets nedskrivningsprocent	-0,3	- 0,0	- 0,0	0,5	0,8

Definitionen af nøgletallene fremgår af Finanstilsynets hjemmeside (Vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v., bilag 6)

NØGLETAL

	2006	2005	2004	2003	2002
Vægtede poster i alt	700.568	630.390	446.132	450.847	449.160
Kernekapital efter fradrag.....	139.512	116.740	104.263	97.907	82.599
Basiskapital.....	142.309	117.833	106.476	99.034	83.403
Egenkapital	142.923	117.833	106.476	99.034	83.538
Gennemsnitlig egenkapital	130.402	112.179	102.755	83.444	79.330
Udlån, primo året.....	166.512	126.399	121.415	154.868	144.088
Udlån, garantier og nedskrivninger.....	460.392	397.397	339.231	325.968	355.161
Indlån	607.315	595.124	562.969	522.586	496.755
Omkostninger	18.618	18.893	19.317	19.622	21.005
10%-kravet jf. § 152	86.081	83.424	81.337	73.438	70.269