

Dragsholm Sparekasse

CVR-nr. 63 37 02 15

Halvårsrapport 2015

Indholdsfortegnelse for halvårsrapport

	<u>Side</u>
Oplysninger om Sparekassen	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2015	11
Balance pr. 30. juni 2015	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Oplysninger om Sparekassen

Dragsholm Sparekasse

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

CVR-nr.: 63 37 02 15

Hjemstedskommune: Odsherred Kommune

Telefon: 59 65 26 26

Telefax: 59 65 25 10

Internet: www.dragsholmsparekasse.dk

E-mail: asnaes@dragsholmsparekasse.dk

Bestyrelse

Beredskabsdirektør Lars Robétjé, formand

Souschef Lotte Ryttergaard, næstformand

Shippingmanager Peter Jørgensen

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrermester Kaj Ole Nielsen

Økonomichef Dan Strandberg

Direktion

Direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Beredskabsdirektør Lars Robétjé

Shippingmanager Peter Jørgensen

Souschef Lotte Ryttergaard

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrermester Kaj Ole Nielsen

Økonomichef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for Dragsholm Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Dragsholm Sparekasses aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Asnæs, den 10. august 2015

Direktion

Claus Sejling
direktør

Bestyrelse

Lars Robétjé
formand

Lotte Ryttergaard
næstformand

Dan Strandberg

Peter Jørgensen

Robert Ibsen

Kaj Ole Nielsen

Ledelsesberetning

Konklusion

Dragsholm Sparekasses markedsområde er presset af den økonomiske afmatning gennem flere år. Den seneste periodes markante væksttendenser er centreret omkring storbyerne, hvilket blandt andet kan ses på udviklingen i boligmarkedet, hvor polariseringen forstærkes hen over perioden. Den manglende vækst i markedsområdet giver Sparekassen udfordringer, idet udviklingen i den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter fortsat er for lav til at skabe den ønskede indtjening. Samtidig medfører den manglende vækst i markedsområdet, at Sparekassen foretager yderligere nedskrivninger på en række svage engagementer.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er under pres blandt andet på grund af udviklingen i renteniveauet, der i visse perioder har været præget af negative renter på finansmarkederne.

Dragsholm Sparekasses nettoresultat for første halvår er præget af ovenstående udfordringer og viser et underskud på 6.587 t.kr. Ledelsen anser resultatet som værende utilfredsstillende.

Dragsholm Sparekasse har et godt fundament til fremadrettet at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er tilfredsstillende, hvorfor der er både kapital og likviditet til at etablere flere forretninger med kunderne. Det forventes, at der med en øget indsats over for såvel kunder som potentielle kunder i den kommende periode vil kunne skabes et stigende forretningsomfang med kunderne og dermed også en forbedring af Sparekassens indtjening. Potentialet og mulighederne er bestemt til stede.

Den stigende konkurrence om kunderne forventes også i andet halvår at lægge pres på Sparekassens resultater. Forbedringen af Sparekassens resultater er derfor en langsigtet proces, hvor målet er at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på det korte sigt. Forventningerne til regnskabet for 2. halvår er præget af usikkerhed. Den væsentligste usikkerhed knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet på Sparekassens engagementer med kunderne. Risikoen for manglende vækst i Sparekassens markedsområde er betydelig, hvilket kan medføre behov for yderligere nedskrivninger på lån og kreditter, og derved påvirke Sparekassens finansielle situation negativt.

Resultatet

Sparekassens resultat før skat viser et underskud på 8.417 t.kr. Resultatet er især påvirket af negative kursreguleringer på Sparekassens fondsbeholdning med 5.935 t.kr. samt nedskrivninger på udlån mv., der udgør 2.207 t.kr.

Renteindtægterne udgør 11.715 t.kr., hvilket i forhold til samme periode sidste år er et fald på 6.391 t.kr. Tilbagegangen kan primært henføres til renteindtægter på Sparekassens obligationsbeholdning, som er faldet fra 9.481 t.kr. til 4.048 t.kr., svarende til 57,3 %. Renteindtægter på obligationer har i en længere årrække bidraget med mere end 50 % af Sparekassens samlede renteindtægter, men grundet det faldende renteniveau har Spare-

kassen i den seneste periode ikke kunnet opretholde indtjeningen på obligationsbeholdningen. Renteudgifterne udgør 1.982 t.kr. og de samlede netto renteindtægter er herefter 9.733 t.kr.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med hele 57,5 % i forhold til første halvår 2014, og beløber sig til 6.915 t.kr. Den store fremgang skyldes primært boligejernes konverteringsaktivitet i de første måneder af året, men generelt konstateres en fremgang i Sparekassens gebyrer og provisioner, hvilket afspejler stigende aktivitet på en række af Sparekassens områder.

Efter indregning af afgivne gebyrer og provisionsudgifter samt udbytte af aktier mv., udgør netto rente- og gebyrindtægter herefter 17.856 t.kr., hvilket er 2.095 t.kr. lavere end året før.

Kursreguleringerne viser en negativ udvikling på 5.935 t.kr. Mens første kvartal udviklede sig positivt for Sparekassen, har andet kvartal vist en modsat tendens, og kursreguleringerne i andet kvartal viser en negativ regulering på 11.024 t.kr. For perioden samlet set er kursreguleringerne på aktiebeholdningen positive med 2.292 t.kr. og negative på obligationsbeholdningen med 8.242 t.kr.

Udgifter til personale og administration udgør 16.347 t.kr. I forhold til året før er der tale om en stigning på 1.846 t.kr. Øvrige administrationsudgifter er øget med 304 t.kr. og personaleudgifterne er øget med 1.542 t.kr. Stigningerne i personaleudgifterne kan henføres til ansættelse af nye medarbejdere inden for kundeområdet, ansættelse af en compliance- og risikoansvarlig samt en ændret lønstruktur for Sparekassens bestyrelse. Omkostningsstigningen betragtes som en investering i fremtiden med henblik på at øge antallet af kunder i Sparekassen og dermed forretningsomfanget samt sikre, at den administrative opgave også opretholdes på et tidssvarende niveau.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 2.207 t.kr. Ultimo juni 2014 udgjorde nedskrivningerne 366 t.kr. En betydelig andel af Sparekassens låneengagementer har fortsat udfordringer, og med et presset markedsområde har Sparekassens ledelse vurderet et øget behov for nedskrivninger på disse engagementer hen over første halvår. Dette er en tendens, som ikke kan udelukkes at ville fortsætte i andet halvår af 2015.

Andre driftsudgifter udgør 1.999 t.kr. og vedrører primært bidrag til Indskydergarantifonden baseret på det dækkede nettoindlån.

Resultat af kapitalandele i Dragsholm Finans Aktieselskab udgør 100 t.kr. Dragsholm Finans Aktieselskab er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. Selskabet ejer forretningsejendommen beliggende Vallekildevej 23A i Hørve, som udlejes til Dragsholm Sparekasse. Ejendommen er datterselskabets eneste aktivitet. Huslejen er fastsat ud fra markedsmæssige forhold.

Efter indregning af skat med et positivt skatteresultat på 1.830 t.kr. bliver nettoresultatet et underskud på 6.587 t.kr.

Balance og risikoeksponering pr. 30. juni 2015

Balancen udgør 1.097.085 t.kr., hvilket er en stigning i første halvår på 4,4 %. Udlånet udgør 222.584 t.kr., hvilket er på helt samme niveau som ultimo 2014. Sparekassen har igennem en længere årrække haft faldende udlån. Det er derfor meget positivt, at Sparekassen har kunnet fastholde sit udlån på niveau i de første 6 måneder af året.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kundegruppe. Det er Finanstilsynets bonitetskategorier, som Sparekassen anvender til klassificeringen. Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Risikoklasse	30. juni 2015 (t.kr.)	31. december 2014 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	24.925	16.618
Gruppe 2a – god	63.436	50.754
Gruppe 2b1 – uden faresignaler	164.454	163.305
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	77.471	60.316
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	6.824	10.260
Gruppe 1 – OIV	65.536	69.773
Total	402.647	371.026

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, er der en pæn fremgang i risikoklasse 3 og 2a i første halvår af 2015. Ligeledes har Sparekassen en tilbagegang i risikoklasse 2c og 1, hvilket er meget positivt. Sparekassen har fortsat en vis andel af sin udlånsportefølje placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo juni udgør 42.810 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning udgør 605.934 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Obligationsbeholdningen set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1,0 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo juni 2015 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 14.841 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo 2014 udgjorde 4.066 t.kr. Grundet den betydelige risiko har Sparekassens ledelse valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou og Alm. Brand Bank i form af konkrete Asset Management aftaler. Begge aftaler er etableret med ikrafttrædelse fra februar måned 2015.

Aktiebeholdningen udgør 32.850 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 12.592 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 20.258 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.

Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 34.611 t.kr. mens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 77.423 t.kr. ultimo juni 2015.

Grunde og bygninger udgør 11.634 t.kr., hvilket i forhold til ultimo 2014 er et fald på 13,5 %. Årsagen hertil er en bevidst strategi fra ledelsens side om at afhænde en række af Sparekassens ejendomme, således at organisationen derved undgår et betydeligt arbejde med administrationen af disse, og derfor i højere grad kan koncentrere sig om Sparekassens kunder.

Indlån inklusiv puljeindlån er siden ultimo 2014 øget med 52.323 t.kr. og udgør 938.239 t.kr. Kunderne har fortsat meget stor tillid til Sparekassen.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2015

Kapitalforhold

Sparekassens kapitalprocent udgør 21,5 %, hvilket i forhold til lovens kapitalkrav på minimum 8,0 % er en overdækning på 13,5 procentpoint, svarende til en overdækning på 80.554 t.kr. Ultimo 2014 udgjorde kapitalprocenten 28,2 %. Sparekassens egentlige kernekapitalprocent udgør 20,7 % mod 27,0 % ultimo 2014. Ændringen i såvel kapitalprocenten som den egentlige kernekapitalprocent skyldes primært en stigning i den samlede risikoeksponering fra 489.688 t.kr. ultimo 2014 til 594.880 t.kr. ultimo juni 2015 som følge af stigende markedsrisikoeksponering samt det negative resultat for første halvår 2015.

I 2010 fastlagde Det Europæiske Banktilsyn nye retningslinjer i forbindelse med muligheden for at indregne garantkapital, når kapitalprocenten skal opgøres. I disse regler er det sådan, at kapitalen kan nedskrives, hvis Sparekassen har underskud, der ikke kan dækkes af de frie reserver. Herudover vil der ikke være mulighed for at fastlægge rentebetalinger i procent før efter årsregnskabet afslutning. Reglerne trådte i kraft 1. juli 2012 og kræver vedtægtsændringer.

Sparekassens ledelse har valgt ikke at ændre vedtægterne og har derfor, fra ikrafttrædelsesdatoen, undladt at indregne garantkapitalen i kernekapitalen, men alene i den supplerende kapital, når Sparekassens kapitalforhold opgøres. Sparekassen har mulighed for senere at foretage en omvurdering, og dermed foretage den pågældende vedtægtsændring, og som konsekvens heraf medregne garantkapitalen i kernekapitalen. Pr. 30. juni 2015 udgør garantkapitalen 7.097 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 137.035 t.kr.

Dragsholm Sparekasse skal, udover at opgøre sin faktiske kapital, ligeledes opgøre sit individuelle kapitalbehov. Opgørelsen af det individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode – også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 14,9 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 6,6 procentpoint, svarende til en overdækning på 39.164 t.kr. Ledelsen i Sparekassen har et mål om, at Sparekassens faktiske kapital til enhver tid skal overstige Sparekassens kapitalbehov med minimum 4,0 procentpoint. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål opfyldt.

Likviditetsforhold

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet disponere over en likviditet på minimum 117.947 t.kr. Sparekassens likviditet udgør 723.094 t.kr. pr. 30. juni 2015. Overdækningen udgør dermed 605.147 t.kr. svarende til 513 %.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100 %, hvilket svarer til 235.894 t.kr.

Sparekassen stresstester løbende likviditetssituationen på 1 års sigt. Resultatet er absolut tilfredsstillende, og stresstesten foretaget ultimo juni 2015 med virkning 1 år frem viser en overdækning på 331 %.

Dragsholm Sparekasse har på nuværende tidspunkt ikke behov for funding fra andre deltagere i den finansielle sektor, eftersom det alene er indlån og egenkapital, der aflejrer sig i likviditeten.

Fra 1. oktober 2015 skal Dragsholm Sparekasse på lige fod med øvrige pengeinstitutter efterleve et nyt likviditetskrav. Det nye krav, Liquidity Coverage Ratio (LCR), er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide høj kvalitetsaktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. Beholdningen af høj kvalitetsaktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. Sparekassen har siden 1. kvartal 2014 skullet opgøre og indberette likviditetsforholdet til Finanstilsynet efter LCR regelsættet, og Sparekassen lever op til de nye krav pr. 30. juni 2015, som de er udformet.

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår nedenfor, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier med en væsentlig margin, og i forhold til 31. december 2014 er der ikke væsentlige ændringer i værdierne, der kræver særlig opmærksomhed.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		30. juni 2015	31. december 2014
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	29 %	28 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	0 %	- 12 %
Ejendoms eksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	3 %	3 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,23	0,24
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	513 %	521 %

Forventninger til 2. halvår

Dragsholm Sparekasse har fundamentet for at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er tilfredsstillende, hvorfor der er såvel kapital og likviditet til at etablere flere forretninger med kunderne.

Sparekassen har igennem flere år haft en tilbagegang i udlånet. Det forventes, at der med en øget indsats over for såvel kunder som potentielle kunder i den kommende periode vil kunne skabes en ændring i denne udvikling. Men den stigende konkurrence om kunderne forventes også i andet halvår at lægge pres på Sparekassens resultater. Forbedringen af Sparekassens resultater er derfor en langsigtet proces, hvor målet er at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på det korte sigt.

Uroen på de finansielle markeder skaber usikkerhed om indtjeningen på Sparekassens overskudslikviditet. Grundet Sparekassens betydelige overskudslikviditet er indtjeningen på overskudslikviditeten meget afgørende for Sparekassens samlede resultat. Ligeledes er der usikkerhed om det fremtidige nedskrivningsniveau på Sparekassens engagementer med kunderne. Risikoen for fortsat manglende vækst i Sparekassens markedsområde er betydelig, hvilket kan medføre behov for yderligere nedskrivninger på lån og kreditter, og derved påvirke Sparekassens finansielle situation negativt.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2015

	Note	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 31.12. 2014 t.kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	4	11.715	18.106	31.863
Renteudgifter	5	<u>-1.982</u>	<u>-2.807</u>	<u>-5.581</u>
Netto renteindtægter		9.733	15.299	26.282
Udbytte af aktier m.v.		1.763	541	541
Gebyrer og provisionsindtægter	6	6.915	4.390	9.828
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-555</u>	<u>-279</u>	<u>-709</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		17.856	19.951	35.942
Kursreguleringer	7	-5.935	12.834	786
Andre driftsindtægter		353	493	1.152
Udgifter til personale og administration	8	-16.347	-14.501	-29.683
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-238	-554	-800
Andre driftsudgifter		-1.999	-2.351	-2.843
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-2.207	-366	-5.361
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>100</u>	<u>62</u>	<u>129</u>
Resultat før skat		-8.417	15.568	-678
Skat af periodens resultat		<u>1.830</u>	<u>-2.300</u>	<u>1.501</u>
Periodens resultat		<u>-6.587</u>	<u>13.268</u>	<u>823</u>
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		-6.587	13.268	823
Akkumuleret værdiændring, der følger af omvurdering af hold til udløb aktiver til dagsværdi		-96	-6.794	-6.754
Tilbageført- og opskrivning af domicilejendomme		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-315</u>
Periodens totalindkomst		<u>-6.683</u>	<u>6.474</u>	<u>-6.246</u>

Balance pr. 30. juni 2015

	<u>Note</u>	<u>30.06. 2015 t.kr.</u>	<u>30.06. 2014 t.kr.</u>	<u>31.12. 2014 t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		77.423	6.729	7.036
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		34.611	35.008	73.138
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	222.584	237.509	222.614
Obligationer til dagsværdi		605.934	633.439	599.580
Aktier mv.		32.850	42.023	32.287
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.776	1.774	1.776
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.371	5.207	5.271
Aktiver tilknyttet puljeordninger		90.459	81.881	82.145
Grunde og bygninger i alt		11.634	13.705	13.444
Investeringsejendomme		11.325	12.610	12.350
Domicilejendomme		309	1.095	1.094
Øvrige materielle aktiver		520	865	683
Aktuelle skatteaktiver		3.192	1.510	687
Udskudte skatteaktiver		2.112	663	2.176
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.500	1.650	1.345
Andre aktiver		5.447	7.516	6.373
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.672</u>	<u>831</u>	<u>2.505</u>
Aktiver i alt		<u>1.097.085</u>	<u>1.070.310</u>	<u>1.051.060</u>

Balance pr. 30. juni 2015

	Note	30.06. 2015 t.kr.	30.06. 2014 t.kr.	31.12. 2014 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		922	10	0
Indlån og anden gæld	10	847.780	804.033	803.771
Indlån i puljeordninger		90.459	81.881	82.145
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	452	452
Aktuelle skatteforpligtelser		0	2.947	0
Andre passiver		15.641	19.881	15.569
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.541</u>	<u>835</u>	<u>1.867</u>
Gæld i alt		<u>956.343</u>	<u>910.039</u>	<u>903.804</u>
Hensættelse til tab på garantier		3.603	3.507	3.065
Andre hensatte forpligtelser		<u>104</u>	<u>106</u>	<u>110</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>3.707</u>	<u>3.613</u>	<u>3.175</u>
Garantkapital		7.097	7.568	7.396
Akkumulerede værdiændringer				
Opskrivningsshenlæggelser		0	56	84
Øvrige værdireguleringer		0	0	12
Samlede akkumulerede værdiændringer		0	56	96
Andre reserver		1.771	1.545	1.771
Rente af garantkapital		0	39	76
Overført overskud eller underskud		<u>128.167</u>	<u>147.450</u>	<u>134.742</u>
Egenkapital i alt		<u>137.035</u>	<u>156.658</u>	<u>144.081</u>
Passiver i alt		<u>1.097.085</u>	<u>1.070.310</u>	<u>1.051.060</u>
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier mv.	11	137.256	89.419	108.666
Andre forpligtende aftaler	11	<u>14.692</u>	<u>9.687</u>	<u>14.692</u>
Eventualforpligtelser i alt		<u>151.948</u>	<u>99.106</u>	<u>123.358</u>

Egenkapitalopgørelse

	<u>Garant- kapital t.kr.</u>	<u>Akkumule- rede værdi ændringer t.kr.</u>	<u>Overført overskud t.kr.</u>	<u>Andre reserver t.kr.</u>	<u>Rente af garant- kapital t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2014	7.959	6.850	134.120	1.645	81	150.655
Periodens resultat	0	0	13.330	-100	0	13.230
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>-6.794</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-81</u>	<u>-6.875</u>
Totalindkomst for perioden	0	-6.794	13.330	-100	-81	6.355
Nettilgang garantkapital	-391	0	0	0	0	-391
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39</u>	<u>39</u>
Egenkapital 30.06.2014	7.568	56	147.450	1.545	39	156.658
Periodens resultat	0	0	-12.708	226	0	-12.482
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>40</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>40</u>
Totalindkomst for perioden	0	40	-12.708	226	0	-12.442
Nettilgang garantkapital	-172	0	0	0	0	-172
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37</u>	<u>37</u>
Egenkapital 31.12.2014	7.396	96	134.742	1.771	76	144.081
Periodens resultat	0	0	-6.587	0	0	-6.587
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>-96</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>-76</u>	<u>-160</u>
Totalindkomst for perioden	0	-96	-6.575	0	-76	-6.747
Nettilgang garantkapital	-299	0	0	0	0	-299
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30.06.2015	<u>7.097</u>	<u>0</u>	<u>128.167</u>	<u>1.771</u>	<u>0</u>	<u>137.035</u>

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
3. Hoved- og nøgletal
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå
10. Indlån og anden gæld
11. Eventualforpligtelser
12. Nærtstående parter
13. Begivenheder efter balancedagen

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2014. Vi henviser til årsrapporten for 2014 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelse af halvårsrapporten for 2015, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapport for 2014, hvortil der henvises.

Noter

3. Hoved- og nøgletal

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	17.856	19.951	35.942
Kursreguleringer	-5.935	12.834	786
Udgifter til personale og administration	16.347	14.501	29.683
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2.207	366	5.361
Resultat kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	100	62	129
Periodens resultat	-6.587	13.268	823
Balance			
Udlån	222.584	237.509	222.614
Egenkapital	137.035	156.658	144.081
Aktiver i alt	1.097.085	1.070.310	1.051.060
Nøgletal			
Kapitalprocent	21,5	26,6	28,2
Kernekapitalprocent	20,7	25,3	27,0
Egenkapitalforrentning før skat	-6,0	10,1	-0,5
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,7	8,6	0,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,60	1,88	0,98
Renterisiko	13,5	7,4	4,8
Valutaposition	0,0	0,2	0,2
Udlån i forhold til indlån	27,9	30,2	29,3
Udlån i forhold til egenkapital	1,6	1,5	1,5
Periodens udlånsvækst	0,0	-5,8	-11,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	513,1	532,8	521,9
Summen af store eksponeringer	29,2	11,2	28,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,5	0,0	1,3

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Noter

	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 31.12. 2014 t.kr.
4. Renteindtægter			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	11	20	48
Udlån og andre tilgodehavender	7.656	8.605	16.459
Obligationer	<u>4.048</u>	<u>9.481</u>	<u>15.356</u>
Renteindtægter i alt	<u>11.715</u>	<u>18.106</u>	<u>31.863</u>
5. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	63	8	7
Indlån og anden gæld	1.917	2.786	5.489
Udstedte obligationer	0	11	23
Øvrige renteudgifter	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>62</u>
Renteudgifter i alt	<u>1.982</u>	<u>2.807</u>	<u>5.581</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	474	253	666
Betalingsformidling	469	462	1.029
Lånesagsgebyrer	593	170	612
Garantiprovision	1.731	1.218	2.958
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>3.648</u>	<u>2.287</u>	<u>4.563</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>6.915</u>	<u>4.390</u>	<u>9.828</u>

Noter

	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 31.12. 2014 t.kr.
7. Kursreguleringer			
Obligationer	-8.242	10.474	-375
Aktier mv.	2.292	4.129	3.147
Investeringsjendomme	0	-1.800	-2.060
Valuta	15	31	74
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.295	7.178	9.657
Indlån i puljeordninger	<u>-7.295</u>	<u>-7.178</u>	<u>-9.657</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-5.935</u>	<u>12.834</u>	<u>786</u>
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.276	1.138	2.566
Personaleudgifter			
Lønninger	7.701	6.614	13.027
Pensioner	821	714	1.434
Udgifter til social sikring og afgifter	136	102	256
Afgifter	1.077	901	1.780
I alt	9.735	8.331	16.497
Øvrige administrationsudgifter	<u>5.336</u>	<u>5.032</u>	<u>10.620</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>16.347</u>	<u>14.501</u>	<u>29.683</u>

Noter

			<u>I alt t.kr.</u>
9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå			
Samlet udlån fordelt efter restløbetid			
På anfordring			4.121
Til og med 3 måneder			9.792
Over 3 måneder og til og med et år			54.370
Over et år og til og med 5 år			102.142
Over 5 år			<u>91.366</u>
			<u>261.791</u>
	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise- nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
Nedskrivninger 1. halvår 2015			
Nedskrivninger 01.01.15	33.461	6.285	39.746
Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden	7.381	0	7.381
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-4.514	-1.088	-5.602
Andre bevægelser	1.097	188	1.285
Endelig tabt tidligere nedskrevet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30.06.15	<u>37.425</u>	<u>5.385</u>	<u>42.810</u>
Nedskrivninger 1. halvår 2014			
Nedskrivninger 01.01.14	31.479	1.285	32.764
Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden	3.813	0	3.813
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-3.775	-45	-3.820
Andre bevægelser	945	45	990
Endelig tabt tidligere nedskrevet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30.06.14	<u>32.462</u>	<u>1.285</u>	<u>33.747</u>
Nedskrivninger året 2014			
Nedskrivninger 01.01.14	31.479	1.285	32.764
Nedskrivninger/ værdiregulering i perioden	6.419	5.000	11.419
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-6.175	-440	-6.615
Andre bevægelser	1.308	440	1.748
Værdireguleringer på overtagne aktiver	641	0	641
Endeligt tabt tidligere nedskrevet	<u>-211</u>	<u>0</u>	<u>-211</u>
Nedskrivninger 31.12.14	<u>33.461</u>	<u>6.285</u>	<u>39.746</u>

Noter

Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko

	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 31.12. 2014 t.kr.
9. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)			
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer.			
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13.252	9.964	9.820
Industri og råstofudvinding	5.715	5.047	6.995
Energiforsyning	264	451	473
Bygge- og anlægsvirksomhed	15.725	16.437	16.017
Handel	36.131	27.081	27.955
Transport, hoteller og restauranter	7.723	11.925	10.202
Information og kommunikation	8.403	50	185
Finansiering og forsikring	18.707	15.694	14.222
Fast ejendom	11.598	12.003	10.791
Øvrige erhverv	18.727	23.167	21.296
Erhverv i alt	136.245	122.819	117.956
Private	<u>266.402</u>	<u>237.853</u>	<u>253.070</u>
I alt	<u>402.647</u>	<u>360.672</u>	<u>371.026</u>

10. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

På anfordring	769.879	709.078	725.023
---------------	---------	---------	---------

Indlån med opsigelsesvarsel:

Til og med 3 måneder	3.205	4.357	3.374
Over 3 måneder og til og med et år	2.252	2.780	2.363
Over et år og til og med 5 år	18.476	23.979	18.136
Over 5 år	<u>53.968</u>	<u>63.838</u>	<u>54.875</u>
	<u>847.780</u>	<u>804.032</u>	<u>803.771</u>

Fordeling på indlånstyper

På anfordring	769.882	708.163	725.023
Med opsigelsesvarsel	4.475	4.817	4.210
Særlige indlånsformer	<u>73.423</u>	<u>91.052</u>	<u>74.538</u>
	<u>847.780</u>	<u>804.032</u>	<u>803.771</u>

Noter

	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 30.06. 2014 t.kr.	01.01- 31.12. 2014 t.kr.
11. Eventualforpligtelser			
Garantier mv.			
Finansgarantier	9.448	8.345	7.427
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	41.493	17.898	34.165
Øvrige garantier	<u>86.315</u>	<u>63.176</u>	<u>67.074</u>
I alt	<u>137.256</u>	<u>89.419</u>	<u>108.666</u>
Andre forpligtende aftaler			
Øvrige	<u>14.692</u>	<u>9.687</u>	<u>14.692</u>
I alt	<u>14.692</u>	<u>9.687</u>	<u>14.692</u>

12. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsperioden

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

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	100% ejet datterselskab	Leje af forretningsejendom og indskud af indlån
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	27% ejet associeret selskab	Udlån
AsnæsCentret A/S	Odsherred	20% ejet associeret selskab	Indlån, udlån og garantistillelse

Noter

13. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til underskriftdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Direktør Benny Hofmann er udtrådt af Sparekassens bestyrelse pr. 5. august 2015. Benny Hofmann blev indvalgt i bestyrelsen på repræsentantskabsmøde den 23. marts 2015, og han har i den pågældende periode varetaget opgaven som formand for revisionsudvalget og uafhængigt bestyrelsesmedlem med særlige faglige kvalifikationer, jfr. Bekendtgørelse nr. 690 af 23. juni 2010 vedrørende revisionsudvalg.