

# **Dragsholm Sparekasse**

CVR-nr. 63 37 02 15

## **Årsrapport 2012**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om sparekassen	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012	15
Balance pr. 31.12.2012	17
Egenkapitalopgørelse for 2012	19
Noter	20

## **Oplysninger om sparekassen**

### **Dragsholm Sparekasse**

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

CVR-nr.: 63 37 02 15

Hjemstedskommune: Odsherred Kommune

Telefon: 59 65 26 26

Telefax: 59 65 25 10

Internet: [www.dragsholmsparekasse.dk](http://www.dragsholmsparekasse.dk)

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

### **Bestyrelse**

Viceberedskabschef Lars Robétjé, formand

Souschef Lotte Ryttergaard, næstformand

Sekretær Janne Røntved

Revisor Henning Nielsen

Shippingmanager Peter Jørgensen

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrermester Kaj Ole Nielsen

Produktionskoordinator Søren Thorsell

### **Direktion**

Direktør Leif Nilsson

### **Revisionsudvalg**

Revisor Henning Nielsen, formand

Viceberedskabschef Lars Robétjé

Sekretær Janne Røntved

Shippingmanager Peter Jørgensen

Souschef Lotte Ryttergaard

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrermester Kaj Ole Nielsen

Produktionskoordinator Søren Thorsell

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den

### **Dirigent**

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Asnæs, den 20. februar 2013

Leif Nilsson  
direktør

### Bestyrelse:

Lars Robétjé  
formand

Lotte Ryttergaard  
næstformand

Janne Røntved

Henning Nielsen

Peter Jørgensen

Robert Ibsen

Kaj Ole Nielsen

Søren Thorsell

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser som nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

## **Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. februar 2013

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

Christian Dalmose Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Sammenlægning af Sparekassen for Arts Herred og Dragsholm Sparekasse

Finanstilsynet gav, ved skrivelse af 20. april 2012, tilladelse til sammenlægning af Sparekassen for Arts Herred og Dragsholm Sparekasse, med Dragsholm Sparekasse som den fortsættende virksomhed. Direktør Ole Hansen, Sparekassen for Arts Herred, fratrådte som direktør i forbindelse med sammenlægningen.

Alle sammenligningstal for tidligere år i årsrapporten er inklusiv årsrapporttallene fra Sparekassen for Arts Herred, undtagen på "Fordeling på risikoklasserne" i note 3.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -4.457 t.kr. mod -4.404 t.kr. i 2011. Resultatet er væsentligt påvirket af sammenlægningen med Sparekassen for Arts Herred, betalinger til Indskydergarantifonden 1.834 t.kr., nedskrivninger på Sparekassens lokale investeringer 2.842 t.kr., samt nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier.

Sparekassens "anden totalindkomst", efter skat, er 5.403 t.kr. mod -116 t.kr. i 2011.

Sparekassens totalindkomst, efter skat, udgør 946 t.kr., mod -4.520 t.kr. i 2011.

Sparekassens omkostninger til lønsumsafgift og omkostninger til manglende momsfradragret andrager i alt 3.035 t.kr.

Sparekassen har i 2012 oplevet en negativ udvikling på en del engagementer, hvilket har betydet, at Dragsholm Sparekasse har måttet nedskrive i alt 10.600 t.kr. Herunder har de præciserede regler i forhold til nedskrivninger betydet, at sparekassen har måttet nedskrive yderligere 4.300 t.kr. i alt på såvel erhvervsengagementer, som private kunder. Herudover har de nye regler betydet, at Dragsholm Sparekasses investerings- og domicilejendomme er nedskrevet med 724 t.kr.

De totale gruppevise nedskrivninger udgør i alt 1.285 t.kr. pr. 31. december 2012. Sparekassen har korrigeret de beregnede gruppevise nedskrivninger i opadgående retning med 782 t.kr. p.g.a. især den forventede påvirkning fra arbejds-løshed og de heraf afledte konsekvenser.

Sparekassen samlede indlån, incl. puljepensioner, udgør 881.835 t.kr. eller en stigning i forhold til 2011 på 5.779 t.kr. Udlånet faldt fra 284.342 t.kr. i 2011 til 276.876 t.kr. i 2012. Nedskrivningerne, der modregnes i udlånssaldoen er den væsentligste årsag til faldet. Den overskydende likviditet placeres enten i obligationer/aktier eller som indskud i andre pengeinstitutter.

I det kommende år forventes der et stabilt indlån og et lidt faldende udlån.

Sparekassens tidligere "hold-til-udløb" obligationer er i regnskabsåret omklassificeret. Omklassificerede "hold-til-udløb" obligationer måles til dagsværdi og indgår i regnskabsposten "Obligationer til dagsværdi". Tidligere var obligationerne målt til amortiseret kostpris. Ved omklassificeringen, den 21. december 2012, blev den regnskabsmæssige værdi af obligationerne forøget med 9.210 t.kr. og indregnet under andre reserver via anden totalindkomst. Den efterfølgende dagsværdiregulering af obligationerne føres under andre reserver via anden totalindkomst. Ved salg eller udløb reduceres reserven og reguleringen recirkuleres via resultatopgørelsen.

Dagsværdiændringen fra omklassifikationstidspunktet 21. december 2012 til balancedagen udgør -1.058 t.kr., hvorefter den samlede egenkapitalpåvirkning pr. 31. december 2012 udgør 8.152 t.kr.

Sammenlignet med andre pengeinstitutter er kreditrisikoen væsentligt mindre, idet udlån i forhold til egenkapital kun er 1,8. 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 er -5.840 t.kr. før skat, mens "anden totalindkomst" er 7.441 t.kr. før skat. Den samlede totalindkomst, før skat, udgør 1.601 t.kr. og 946 t.kr. efter skat. Resultatet er fuldt tilfredsstillende i det nuværende marked.

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at -4.457 t.kr. overføres til "overført overskud". 6.114 t.kr. overføres til "andre reserver. Herudover indstilles det, at 4.351 t.kr. overføres fra "lovpligtige reserver" til "overførte overskud". Beløbet var placeret i "lovpligtige reserver" i Sparekassen for Arts Herred, mens det tilsvarende beløb i Dragsholm Sparekasse er placeret under "overførte overskud", idet der er tale om frie reserver.

Sparekassens egenkapital vil herefter komme til at bestå af 8.715 t.kr. i garantikapital, 6.142 t.kr. i "andre reserver, akkumulerede værdiændringer", "andre reserver" på 1.421 t.kr., og "overført overskud" 134.581 t.kr. Den samlede egenkapital er herefter 150.859 t.kr. pr. 31. december 2012.

Sparekassens egenkapital og likviditetsberedskab er absolut tilfredsstillende.



Fordi vort udlån ikke er så forholdsmæssigt stort som vi ser andre steder, og fordi renteafkastet på vor obligationsbeholdning er blevet mindre, har det givet et vist pres på vor indtjening. Til gengæld er vor risiko på udlånsvirksomheden ganske beskedent, herudover har vi en særdeles god likviditet og en basiskapital som rigtig mange misunder os.

### **Kapitaldækning og kapitalbehov**

Dragsholm Sparekasse har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Sparekassen har en solvens på 26,7% (27,7% i 2011), hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav med 18,7%.

Finanstilsynet har, i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital, givet sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital for året 2013 med 2.847 t.kr. Garantkapital skal herefter minimalt være på 5.868 t.kr.

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

Dragsholm Sparekasse offentliggør solvensbehovet på [www.dragsholmsparekasse.dk](http://www.dragsholmsparekasse.dk), under punktet: "om sparekassen, regnskaber", hvortil der henvises.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov.

Sparekassen har gennemgået Finanstilsynets nye vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov, der er udsendt den 18. december 2012. Vejledningen tager udgangspunkt i en 8+ tilgang (kreditreservationsmetoden). Sparekassens solvensbehov bliver påvirket i væsentlig grad heraf. Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at sparekassens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke Dragsholm Sparekasses solvensbehov.

I 2010 fastlagde Det Europæiske Banktilsyn nye retningslinier i forbindelse med muligheden for at indregne garantkapital, når solvensprocenten 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 % før efter årsregnskabet afslutning. Reglerne trådte i kraft 1. juli 2012 og vil kræve vedtægtsændringer.

Sparekassens ledelse har valgt ikke at ændre vedtægterne og vi har derfor, fra ikrafttrædelsesdatoen, undladt at indregne garantkapitalen i ”kernekapitalen efter fradrag”, men alene i den ”supplerende kapital”, når sparekassens solvens opgøres.

### **Likviditet**

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde kravene om likviditet i Lov om Finansiell Virksomhed § 152 disponere over en likviditet der er tilstrækkelig og på minimum 99.792 t.kr. Sparekassen likviditet er opgjort til 650.797 t.kr. Overdækningen er således betydelig og væsentligt over sektorgennemsnittet.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100%, altså p.t. 199.584 t.kr.

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

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

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise omtalen af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder i note 2.

### **Særlige risici**

Traditionelt er den største risiko i et pengeinstituts regnskab risikoen i forbindelse med udlån og garantier

I Dragsholm Sparekasse er den væsentligste risiko en betydelig rentestigning, idet en stigning på 1% over hele rentekurven vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet på 7.671 t.kr.



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

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er dog ledelsens forventning, at 2013 vil betyde en mindre vækst i økonomien. Ledelsen forventer, at den basale sparekasseforretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig positivt, således at resultatet vil ligge i niveauet 3.000 – 4.000 t.kr.

Vi skal gøre opmærksom på, at reglerne om nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier medfører usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2012. Ændringen påvirker vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2012, og påvirkningen kan være væsentlig.

### **Garantkapitalen**

Sparekassen har ved udgangen af 2012 en garantkapital på 8.715 t.kr. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser.

### **Ledelsen**

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

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

### **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

### **Kontrolmiljø**

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

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

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

### ***Risikovurdering***

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

### **Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion**

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

### **Bestyrelsens arbejde**

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

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

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

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

### **Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning**

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 8 medlemmer. Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at antallet af bestyrelsesmedlemmer ændres til 7 medlemmer.

Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af sparekassen.

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

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

### **Revisionsudvalg**

Dragsholm Sparekasses bestyrelse varetager funktionen som revisionsudvalg, idet opgaverne omfatter:

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

Efter bestyrelsens vurdering kan Henning Nielsen foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risikostyring og lovpligtig revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde. Sparekassen er ikke omfattet af IFRS-reglerne.

Bestyrelsen har vurderet Henning Niensens kvalifikationer i forhold til Sparekassens virksomhedsstørrelse og kompleksitet i overensstemmelse med § 5 stk. 1, § 5 stk. 3 og § 5 stk. 3, nr. 1 i Bekendtgørelse nr. 1389 af d. 22. december 2008.

Henning Nielsen, revisor FDR, er valgt som formand for udvalget, idet bestyrelsen har vurderet, at Henning Nielsen er uafhængig af sparekassen og besidder de nævnte kvalifikationer.

Bestyrelsens øvrige medlemmer er alle medlem af revisionsudvalget.

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

### **Direktionen**

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

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

### **Repræsentantskabet**

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

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

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

### **Regler for ændring af vedtægter**

Dragsholm Sparekasses vedtægter kan ændres ved repræsentantskabets beslutning.

### **Interesserne**

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

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

### **Vederlag til ledelsen**

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

### **Væsentlige aftaler med ledelsen**

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

### **Revision**

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

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

**Politikker**

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

**Ledelseshverv**

Der henvises til note 36, hvor direktionens og bestyrelsens ledelseshverv er oplyst

Under henvisning til § 80 i Lov om Finansiell Virksomhed kan det oplyses, at ingen, ansat af bestyrelsen, driver erhverv, der kræver godkendelse af bestyrelsen.



## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012

### Resultatopgørelse

	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Renteindtægter	5	38.254	41.378
Renteudgifter	6	<u>-9.191</u>	<u>-12.978</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>29.063</b>	<b>28.400</b>
Udbytte af aktier m.v.		418	318
Gebyrer og provisionsindtægter	7	10.087	8.231
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-609</u>	<u>-601</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>38.959</b>	<b>36.348</b>
Kursreguleringer	8	4.573	-1.613
Andre driftsindtægter		1.173	1.268
Udgifter til personale og administration	10	-31.776	-31.355
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-483	-582
Andre driftsudgifter		-7.296	-2.225
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11	-10.604	-3.779
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18,19	<u>-386</u>	<u>-16</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-5.840</b>	<b>-1.954</b>
Skat	12	<u>-1.383</u>	<u>2.450</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-4.457</u></b>	<b><u>-4.404</u></b>

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-4.457	-4.404
Akkumuleret værdiregulering, der følger af omvurdering af hold til udløb af aktiver til dagsværdi	8.152	0
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-711	-116
Skat af anden totalindkomst	<u>-2.038</u>	<u>0</u>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b><u>946</u></b>	<b><u>-4.520</u></b>

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>Fordeling af årets resultat</b>		
Overført til overført overskud	-4.457	-4.388
Overført til andre reserver	<u>0</u>	<u>-16</u>
	<u><b>-4.457</b></u>	<u><b>-4.404</b></u>

### **Fordeling af totalindkomst**

Overført til andre reserver	6.114	0
Opskrivningshenlæggelser	<u>-711</u>	<u>-116</u>
	<u><b>5.403</b></u>	<u><b>-116</b></u>

## Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		6.972	5.028
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	48.402	25.621
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		2.430	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16	274.445	284.342
Obligationer til dagsværdi	14	574.528	285.119
Obligationer til amortiseret kostpris	15	0	311.348
Aktier mv.	17	37.321	35.637
Kapitalandele i associerede virksomheder	18	2.074	1.896
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19	5.021	5.585
Aktiver tilknyttet puljeordninger	20	70.535	62.089
Grunde og bygninger i alt		16.336	17.682
Investeringsejendomme	21	14.410	15.045
Domicilejendomme	22	1.926	2.637
Øvrige materielle aktiver	23	1.107	1.374
Aktuelle skatteaktiver		296	79
Udskudte skatteaktiver	24	77	731
Aktiver i midlertidig besiddelse	25	500	0
Andre aktiver	26	8.274	11.180
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.321</u>	<u>136</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>1.050.639</u></b>	<b><u>1.047.847</u></b>

## Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27	1.014	4.748
Indlån og anden gæld	28	811.300	813.967
Indlån i puljeordninger		70.535	62.089
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	29	1.171	1.525
Aktuelle skatteforpligtelser		0	147
Andre passiver	30	11.401	13.652
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.886</u>	<u>272</u>
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>897.307</u></b>	<b><u>896.400</u></b>
Hensættelser til tab på garantier		1.952	0
Andre hensatte forpligtelser		<u>521</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>2.473</u></b>	<b><u>0</u></b>
Garantkapital	31	8.715	10.277
Akkumulerede værdiændringer	32	6.142	711
Andre reserver	32	1.421	5.772
Overført overskud eller underskud	32	<u>134.581</u>	<u>134.687</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>150.859</u></b>	<b><u>151.447</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>1.050.639</u></b>	<b><u>1.047.847</u></b>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	33-36		

## Egenkapitalopgørelse for 2012

	Garant- kapital t.kr.	Akkumu- lerede værdi- ændringer t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<u>10.277</u>	<u>711</u>	<u>134.687</u>	<u>5.772</u>	<u>151.447</u>
Resultat for perioden	0	0	-4.457	0	-4.457
Anden totalindkomst efter skat	0	5.431	0	0	5.431
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<u>0</u>	<u>5.431</u>	<u>-106</u>	<u>0</u>	<u>974</u>
Reklassifikation	0	0	4.351	-4.351	0
Nettertilgang garantkapital	<u>-1.562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.562</u>
	<u>-1.562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.562</u>
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<u>8.715</u>	<u>6.142</u>	<u>134.581</u>	<u>1.421</u>	<u>150.859</u>
<b>Egenkapital 01.01.2011</b>	<u>11.368</u>	<u>827</u>	<u>139.075</u>	<u>5.788</u>	<u>157.058</u>
Resultat for perioden	0	0	-4.388	-16	-4.404
Anden totalindkomst efter skat	0	-116	0	0	-116
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<u>0</u>	<u>-116</u>	<u>-4.388</u>	<u>-16</u>	<u>-4.520</u>
Nettertilgang garantkapital	<u>-1.091</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.091</u>
	<u>-1.091</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.091</u>
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<u>10.277</u>	<u>711</u>	<u>134.687</u>	<u>5.772</u>	<u>151.447</u>

## Noter

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Kursreguleringer
9. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
10. Udgifter til personale og administration
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
12. Skat
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
14. Obligationer til dagsværdi
15. Hold til udløb-aktiviteter
16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i associerede virksomheder
19. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
20. Aktiver tilknyttet puljeordninger
21. Investeringsejendomme
22. Domicilejendomme
23. Øvrige materielle aktiver
24. Udsudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
25. Aktiver i midlertidig besiddelse
26. Andre aktiver
27. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
28. Indlån og anden gæld
29. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
30. Andre passiver
31. Garantkapital
32. Andre reserver
33. Eventualforpligtelser
34. Nærtstående parter
35. Kapitalkrav
36. Ledelseshverv

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste hele t.kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomsten. Effekten af omklassificering fra "hold til udløb" til dagsværdi indregnes i totalindkomsten.

### **Sammenlægningsmetoden**

Dragsholm Sparekasse har i regnskabsåret foretaget en sammenlægning med Sparekassen for Arts Herred, med Dragsholm Sparekasse som den fortsættende sparekasse. Sammenlægningen er foretaget i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser herom. Regnskabsposterne er inkluderet som om sparekasserne har været sammenlagt fra begyndelsen af det senest præsenterede regnskabsår der indgår i årsregnskabet.

### **Omklassifikation af ”hold til udløb” obligationer**

Sparekassens tidligere ”hold-til-udløb” obligationer er i regnskabsåret omklassificeret. Omklassificerede ”hold-til-udløb” obligationer måles til dagsværdi og indgår i regnskabsposten ”Obligationer til dagsværdi”. Tidligere var obligationerne målt til amortiseret kostpris. Ved omklassificeringen, den 21. december 2012, blev den regnskabsmæssige værdi af obligationerne forøget med 9.210 t.kr. og indregnet under andre reserver via anden totalindkomst. Den efterfølgende dagsværdiregulering af obligationerne føres under andre reserver via anden totalindkomst. Ved salg eller udløb reduceres reserven og reguleringen recirkuleres via resultatopgørelsen.

Dagsværdiændringen fra omklassifikationstidspunktet til balancedagen udgør -1.058 t.kr., hvorefter den samlede egenkapitalpåvirkning pr. 31. december 2012 udgør 8.152 t.kr.

### **Reklassifikation**

I forbindelse med sparekassens sammenlægning med Sparekassen for Arts Herred har sparekassen foretaget en reklassifikation. I Sparekassen for Arts Herreds årsrapport for 2011 udgjorde regnskabsposten ”lovpligtige reserver” under egenkapitalen 4.351 t.kr. Efter sammenlægningen har Dragsholm Sparekasse erfaret, at de 4.351 t.kr. burde være placeret på regnskabsposten ”overført overskud eller underskud”, hvorfor der er foretaget en reklassifikation på 4.351 t.kr. fra ”lovpligtige reserver” til ”overført overskud eller underskud”.

### **Fastlæggelse af dagsværdi**

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

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



## **Konsolidering**

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

Dragsholm Finans Aktieselskab har en balance på 5.126 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance er på 1.050.640 t.kr., svarende til 0,5% af sparekassens balance. Dragsholm Sparekasses ledelse har vurderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2012.

## **Omregning af fremmed valuta**

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

## **Modregning**

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Renter, gebyrer og provisioner**

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

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

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

### **Udgifter til personale og administration**

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

### **Pensionsordninger**

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

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

### **Skat**

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

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

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

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

## Balancen

### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris

### **Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012. Sparekassen implementerede disse præciseringer af regnskabsreglerne i forbindelse med aflæggelsen af halvårsrapporten for 2012. Præciseringerne af nedskrivningsreglerne i det nye bilag 10 har medført forøgede nedskrivninger i niveauet 4.300 t.kr. pr. 31. december 2012.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag
- sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Signifikante udlån vurderes individuelt ved hver regnskabsafslutning. Sparekassen gennemgår alle engagementer over 300 t.kr. for privatkunder og over 400 t.kr. for erhvervskunder individuelt.

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

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Modellen opdeler kunderne i tre grupper. Grupperne består af offentlige myndigheder, samlet erhverv og private kunder.

Sparekassen har valgt denne model, da det er vurderet, at det statistisk ikke er muligt at foretage inddeling i grupper med ensartede kreditrisici, som er mindre.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal forklarende variable. Blandt de forklarende variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, konkurser/tvangsauktioner og dermed, hvorvidt der er objektiv indikation. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rente. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten "nedskrivninger på udlån".

### **Obligationer til dagsværdi**

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

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

### **Obligationer til amortiseret kostpris, hold-til-udløb**

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

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

"Hold-til-udløb" obligationerne er omklassificeret i regnskabsåret 2012. Omklassificerede hold-til-udløb investeringer måles til dagsværdi. Værdiændringer, der følger af omvurdering og løbende værdiregulering indregnes på "andre reserver" under egenkapitalen, dog indregnes værdiændringer som følge af valutakursomregning, nedskrivninger og rentetilskrivninger i resultatopgørelsen. De akkumulerede værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen, når aktivet afhændes eller udløber

### **Aktier**

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

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

### **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

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

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

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat

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

### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

### **Investerings- og domicilejendomme**

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm Sparekasse selv benytter til øvrig servicevirksomhed.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Indlån og anden gæld**

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Udstedte obligationer (medarbejderobligationer)**

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Andre passiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Øvrige finansielle forpligtelser**

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

### **Hensatte forpligtelser**

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

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

## **Egenkapital**

### **Garantkapital**

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital.

### **Opskrivningshenlæggelser**

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af sparekassens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges. Herudover akkumulerede værdireguleringer, der følger af omvurdering af hold til udløb aktiver til dagsværdi.

### **Andre reserver**

Andre reserver omfatter lovpligtige reserver og øvrige reserver.

### **Overførte overskud**

Overførte overskud omfatter overskud opsamlet løbende.

## **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Effekten af sammenlægningen med Sparekassen for Arts Herred er indregnet i nøgletal og sammenligningstal for alle årene.

## **2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaf-læggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorisonten ændres. Reglerne om nedskrivninger er i året blevet ændret og præciseret. Ændringen har påvirket nedskrivningerne negativt med 4.300 t.kr.



Ved måling af sikkerheder med pant i ejendomme forudsættes ejendommen at blive solgt efter 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da der for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

De gruppevise nedskrivninger er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Da modellerne ikke rammer alle relevante forhold og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne har det fortsat været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til risikoen på mindre engagementer.

Målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er behæftet med en vis usikkerhed, da der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser

Måling af unoterede aktier og visse obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

### **3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici**

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

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. 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.

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

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

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

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

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

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således

	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>
Gruppe 3	32.111
Gruppe 2A	88.517
Gruppe 2B1	151.819
Gruppe 2B2	60.853
Gruppe 2C	20.932
Gruppe 1	37.586

**Markedsrisiko** (Risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsrisiko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renterisiko samt andre prisrisici)

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapporteringen udarbejdes af direktionen. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på kvartalsbasis.

\* **Renterisiko** (et mål for hvor meget Sparekassens regnskab påvirkes af en renteændring på 1%)

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgjorde 7.671 t.kr. i 2012 mod 12.873 t.kr. i 2011.

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

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko Dragsholm Sparekasse må påtage sig. Ved udgangen af 2012 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 20.894 t.kr. mod 15.611 t.kr. i 2011. 100% af beholdningen (excl. anlægsbeholdning) er placeret i likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4. Femårsoversigt**

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	38.959	36.348	35.219	36.152	33.293
Kursreguleringer	4.573	-1.613	5.400	4.933	-12.439
Udgifter til personale og administration	31.776	31.355	28.536	28.571	27.270
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-10.604	-3.779	-4.905	-12.781	-4.988
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-385	-16	84	-429	131
Årets resultat	-4.457	-4.404	3.689	-3.385	-9.389
<b>Balance</b>					
Udlån	276.875	284.342	285.522	293.988	375.205
Egenkapital	150.859	151.447	157.058	158.556	159.407
Aktiver i alt	1.050.639	1.047.847	1.022.407	924.253	901.323
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	26,7	27,7	28,0	29,8	26,1
Kernekapitalprocent	25,1	27,5	27,8	29,6	26,4
Egenkapitalforrentning før skat	-4,0	-1,3	3,0	-2,7	-7,7
Egenkapitalforrentning efter skat	-3,0	-2,9	2,4	-2,1	-6,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,88	1,12	1,15	1,13	1,20
Renterisiko	5,6	8,9	10,7	4,1	11,4
Valutaposition	4,9	4,1	4,9	4,8	5,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	33,7	34,0	35,5	41,7	53,0
Udlån i forhold til egenkapital	1,8	1,9	1,8	1,9	2,4
Årets udlånsvækst	-2,6	-0,4	-2,9	-21,7	11,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	555,9	599,9	511,9	460,8	324,3
Summen af store engagementer	11,4	12,1	18,9	35,8	99,4
Årets nedskrivningsprocent	2,7	1,0	1,2	2,9	1,0

Sparekassen for Arts Herred og Dragsholm Sparekasse blev sammenlagt i 2012. Sammenligningstallene er alle reguleret for effekten heraf.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>5. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	412	1.033
Udlån og andre tilgodehavender	20.502	19.371
Obligationer, valuta-, rente-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	<u>17.340</u>	<u>20.974</u>
	<b><u>38.254</u></b>	<b><u>41.378</u></b>
 <b>6. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	45	40
Indlån og anden gæld	9.017	12.725
Udstedte obligationer	58	76
Øvrige renteudgifter	<u>71</u>	<u>137</u>
	<b><u>9.191</u></b>	<b><u>12.978</u></b>
 <b>7. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	625	551
Betalingsformidling	857	858
Lånesagsgebyrer	1.270	641
Garantiprovision	3.110	2.459
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>4.225</u>	<u>3.722</u>
	<b><u>10.087</u></b>	<b><u>8.231</u></b>
 <b>8. Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	261	0
Obligationer	880	1.482
Aktier m.v.	4.043	-1.464
Investeringssejendomme	-724	-1.700
Valuta	113	69
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.908	681
Indlån i puljeordninger	<u>-6.908</u>	<u>-681</u>
	<b><u>4.573</u></b>	<b><u>-1.613</u></b>

## 9. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Sparekassen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem sparekassens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>10. Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter	18.723	19.188
Øvrige administrationsudgifter	<u>13.053</u>	<u>12.167</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u><b>31.776</b></u>	<u><b>31.355</b></u>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	13.068	13.034
Pension	1.455	1.552
Andre udgifter til social sikring	243	220
Afgifter	<u>1.701</u>	<u>1.611</u>
Personaleudgifter i alt	<u>16.467</u>	<u>16.417</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>26</u>	<u>28</u>
<b>Direktionen</b>		
Fast vederlag	<u>1.930</u>	<u>2.469</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>1.930</u>	<u>2.469</u>

### Særskilt vederlag for medlemmer af direktionen

Navn:	Tiltrådt:	Alder:	Vederlag (t.kr.)	
			2012	2011
Direktør Leif Nilsson	1978	66	1.744	1.706
Direktør Ole Hansen *)	2007	53	186	763

Antal direktionsmedlemmer: 1 (Direktionen bestod i perioden 1. januar - 20. april 2012 af 2 medlemmer) (2011: 2, heraf i Sparekassen for Arts Herred 1)

\*) *Fratrådt som direktør 20. april 2012.*

### Bestyrelsen

Fast vederlag	326	302
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>326</u>	<u>302</u>

Antal bestyrelsesmedlemmer: 8 (Bestyrelsen bestod i perioden 1. januar - 19. september 2012 af 9 medlemmer) (2011: 13 medlemmer, heraf i Sparekassen for Arts Herred 6)

### Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen

#### Bestyrelse

Navn:	Tiltrådt:	Alder:	Vederlag (t.kr.)	
			2012	2011
Bestyrelsesformand Lars Robéjté	2010	43	99	24
Næstformand Lotte Ryttergaard	2007	51	30	27
Bestyrelsesmedlem Poul Bay-Larsen *)	1999	62	44	118
Bestyrelsesmedlem Janne Røntved	2003	59	28	26
Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen	2004	55	34	31
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen	2006	40	29	26
Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen	2012	57	20	0
Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen	2012	59	20	20
Bestyrelsesmedlem Søren Thorsell	2012	55	20	0
Bestyrelsesmedlem Poul Erik Jensen	Udtrådt 2011	66	0	26

\*) udtrådt af bestyrelsen september 2012.

### Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 3 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i sparekassen. Samlet årsløn til disse udgør 3.068 t.kr.

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	344	445
Andre erklæringer med sikkerhed	36	0
Skatterådgivning	28	12
Andre ydelser	<u>184</u>	<u>124</u>
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte valgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>592</u>	<u>581</u>



	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	13.063	20.747
Nedskrivninger	13.621	6.410
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.304	-2.780
Andre bevægelser	<u>1.252</u>	<u>448</u>
Årets nedskrivninger	<u>11.569</u>	<u>4.078</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-3.400	-11.761
Nedskrivninger ultimo	21.232	13.063
 <i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	1.285	1.227
Nedskrivninger	0	58
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-60	-72
Andre bevægelser	<u>60</u>	<u>72</u>
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>58</u>
Nedskrivninger ultimo	1.285	1.285
 <b>Nedskrivninger i alt</b>	 <b><u>22.517</u></b>	 <b><u>14.349</u></b>
 <b>Endelig tabt (afskrevet)</b>		
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	533	322
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	188	160
 <b>12. Skat</b>		
Aktuel skat	0	2.144
Ændring i udskudt skat	-1.383	311
Regulering vedr. tidligere år	<u>0</u>	<u>-5</u>
I alt skat	<b><u>-1.383</u></b>	<b><u>2.450</u></b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Selskabsskattesats i Danmark	25.00	25.00
Reguleringer vedr. tidligere år	0.00	-0.24
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragberettigede udgifter mv.	2.44	21.63
Ikke beskattet indtægt	<u>0.00</u>	<u>0.53</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b><u>27.44</u></b>	<b><u>46.92</u></b>

### **13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid**

Anfordring	47.515	20.876
Over 3 måneder og til og med 1 år	362	530
Over 1 år til og til og med 5 år	<u>525</u>	<u>4.215</u>
	<b><u>48.402</u></b>	<b><u>25.621</u></b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>48.402</u>	<u>25.621</u>
	<b><u>48.402</u></b>	<b><u>25.621</u></b>

### **14. Obligationer til dagsværdi**

Statsobligationer	0	80.591
Realkreditobligationer	529.412	199.912
Øvrige obligationer	<u>45.116</u>	<u>4.616</u>
	<b><u>574.528</u></b>	<b><u>285.119</u></b>

### **15. Hold-til-udløb aktiver**

<b>Obligationer</b>		
Amortiseret kostpris	<u>0</u>	<u>311.348</u>
Dagsværdi	<u>0</u>	<u>317.746</u>

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og udlån til dagsværdi</b>		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	274.445	284.342
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	<u>2.430</u>	<u>0</u>
	<b><u>276.875</u></b>	<b><u>284.342</u></b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	7.344	11.634
Til og med 3 måneder	6.520	12.892
Over 3 måneder og til og med et år	44.275	48.506
Over et år og til og med 5 år	07.353	101.339
Over 5 år	<u>111.383</u>	<u>109.970</u>
	<b><u>276.875</u></b>	<b><u>284.342</u></b>
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	35.038	22.261
Nedskrivning	<u>21.232</u>	<u>13.063</u>
	<b><u>13.806</u></b>	<b><u>9.198</u></b>

#### **Standardvilkår**

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

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

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher</b>		
Offentlige myndigheder		
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20.017	17.496
Industri og råstofudvinding	5.235	5.716
Energiforsyning	469	238
Bygge- og anlæg	21.855	17.145
Handel	30.799	31.684
Transport, hoteller og restauranter	7.845	6.691
Information og kommunikation	177	1
Finansiering og forsikring	8.152	9.463
Fast ejendom	13.937	14.865
Øvrige erhverv	24.041	23.719
Erhverv i alt	132.527	127.018
Private	<u>259.291</u>	<u>270.059</u>
	<b><u>391.818</u></b>	<b><u>397.077</u></b>

### 17. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	20.894	15.611
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>16.427</u>	<u>20.026</u>
	<b><u>37.321</u></b>	<b><u>35.637</u></b>

### 18. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
2012					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	20	9.207	529
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	26	4.104	275
2011					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Byggeri	20	8.671	148
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	26	3.829	308

Dragsholm Sparekasse har, for sin del, nedskrevet aktiekapitalen i Asnæs Centret A/S fra 1.600 t.kr. til 600 t.kr. i 2008, 2009 og 2011.

## 19. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
2012					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.021	-564
2011					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.585	73

<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
-----------------------	-----------------------

## 20. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontant	1.789	9.012
Obligationer	42.611	36.635
Aktier	18.206	14.161
Investeringsfondsandele	7.110	0
Øvrige aktiver	819	2.281
	<u>70.535</u>	<u>62.089</u>

### Puljefordeling

	2012		2011	
	<u>Pensionspuljer t.kr.</u>	<u>Øvrige puljer t.kr.</u>	<u>Pensionspuljer t.kr.</u>	<u>Øvrige puljer t.kr.</u>
Obligationer	41.684	927	35.683	953
Aktier	17.810	396	13.793	368
Kontant	1.756	33	8.778	234
Investeringsfondsandele	6.955	155	0	0
Øvrige aktiver	801	18	2.222	58
	<u>69.006</u>	<u>1.529</u>	<u>60.476</u>	<u>1.613</u>

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>21. Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	15.045	16.020
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	725
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-635</u>	<u>-1.700</u>
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b><u>14.410</u></b>	<b><u>15.045</u></b>

Dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2012 er opgjort på baggrund af vurderinger, fra 2011, foretaget af den uafhængige ejendomsmæglervirksomhed: Nybolig, Vig v/stats-aut. ejendomsmægler Mikkel Henriksen, der har de nødvendige kvalifikationer og den nødvendige viden om det lokale ejendomsmarked og den pågældende kategori af ejendomme til at kunne vurdere ejendommenes aktuelle dagsværdier. Dagsværdireguleringerne er foretaget med udgangspunkt i anerkendte internationale standarder for ejendomsvurderinger og baseret på gennemførte handler for tilsvarende ejendomme. Værdiansættelsen af ejendomme er foretaget med udgangspunkt i en periode med salgsbestrebelse af 6 måneders varighed.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>22. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	2.637	2.837
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	49
Afskrivning	28	52
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	-711	-116
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	<u>-28</u>	<u>-81</u>
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b><u>1.926</u></b>	<b><u>2.637</u></b>

Der er af ledelsen foretaget vurdering af domicilejendomme pr. 31. december 2012. Den foretagne omvurdering har medført en nedskrivning på domicilejendommene. Sparekassen vurderer, at de foretagne vurderinger og omvurderinger svarer til ejendommenes genindvindingsværdi.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>23. Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Driftsmidler</b>		
Kostpris primo	7.973	7.712
Tilgang	188	290
Afgang	<u>0</u>	<u>29</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>8.161</u></b>	<b><u>7.973</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	6.945	6.580
Årets afskrivninger	<u>377</u>	<u>365</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>7.322</u></b>	<b><u>6.945</u></b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b><u>839</u></b>	<b><u>1.028</u></b>
<b>Indretning i lejede lokaler</b>		
Kostpris primo	<u>783</u>	<u>783</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>783</u></b>	<b><u>783</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	436	358
Årets afskrivninger	<u>78</u>	<u>78</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>514</u></b>	<b><u>436</u></b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b><u>268</u></b>	<b><u>346</u></b>
<b>I alt øvrige materielle aktiver</b>	<b><u>1.107</u></b>	<b><u>1.374</u></b>

#### 24. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat primo	731	1.037
Ændring i udskudt skat	<u>-654</u>	<u>-306</u>
	<b><u>77</u></b>	<b><u>731</u></b>

	<u>2012</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte</u> <u>aktiver</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte-</u> <u>forpligtelser</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	0	-14	-14	-63
Tilgodehavende kreditinstitutter	0	0	0	-812
"Hold til udløb" obligationer	0	0	0	1.599
Øvrige	<u>91</u>	<u>0</u>	<u>91</u>	<u>7</u>
	<b>91</b>	<b>-14</b>	<b>77</b>	<b>731</b>

## 25. Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse består af et sommerhus, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagement.

Sparekassen arbejder aktivt med salg af aktivet, således at aktivet kan sælges inden for de kommende 12 måneder.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>26. Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter	5.838	6.938
Forudbetalt løn	0	1.124
Tilgodehavende provisioner mv.	11	159
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	<u>1.579</u>	<u>2.113</u>
<b>I alt</b>	<b><u>8.274</u></b>	<b><u>11.180</u></b>

## 27. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

### Fordeling på restløbetider

Anfordring	129	4.748
Over 5 år	<u>885</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.014</u></b>	<b><u>4.748</u></b>

## 28. Indlån og anden gæld

### Fordeling på restløbetider

Anfordring	654.403	627.789
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	5.549	9.552
Over 3 måneder og til og med et år	2.864	30.996
Over et år og til og med 5 år	81.004	95.349
Over 5 år	<u>67.480</u>	<u>50.281</u>
	<b><u>811.300</u></b>	<b><u>813.967</u></b>

### Fordeling på indlånstyper

Anfordring	654.400	624.805
Med opsigelsesvarsel	64.391	102.928
Særlige indlånsformer	<u>92.509</u>	<u>86.234</u>
	<b><u>811.300</u></b>	<b><u>813.967</u></b>



	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>29. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Til og med 3 måneder	307	354
Over 1 år og til og med 5 år	<u>864</u>	<u>1.171</u>
	<b><u>1.171</u></b>	<b><u>1.525</u></b>
<b>30. Andre passiver</b>		
Skyldige renter m.v.	3.826	5.700
Skyldige feriepenge	2.750	2.742
Trasseringskonto	388	571
Gebyrperiodisering af lån og kreditter	2.169	1.910
Skyldige omkostninger m.v.	1.079	1.153
Diverse deposita	414	444
Diverse	<u>775</u>	<u>1.132</u>
<b>I alt</b>	<b><u>11.401</u></b>	<b><u>13.652</u></b>
<b>31. Garantkapital</b>		
Garantkapital primo	10.277	11.368
Årets tilgang	150	519
Årets afgang	<u>1.712</u>	<u>1.610</u>
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b><u>8.715</u></b>	<b><u>10.277</u></b>

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>32. Andre reserver</b>		
<b>Akkumulerede værdiændringer</b>		
Opskrivninger primo	711	827
Årets tilgang	6.142	28
Tilbageføring af tidligere års opskrivinger	-711	-116
Anden afgang	<u>0</u>	<u>-28</u>
<b>Akkumulerede værdiændringer ultimo</b>	<b><u>6.142</u></b>	<b><u>711</u></b>
<b>Andre reserver</b>		
Andre reserver primo	5.772	5.788
Overført fra resultatopgørelsen	0	-16
Anden afgang	<u>-4.351</u>	<u>0</u>
<b>Andre reserver ultimo</b>	<b><u>1.421</u></b>	<b><u>5.772</u></b>
<b>Overførte overskud</b>		
Overførte overskud primo	134.687	139.075
Overført fra resultatopgørelsen	-4.457	-4.388
Anden tilgang	<u>4.351</u>	<u>0</u>
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b><u>134.581</u></b>	<b><u>134.687</u></b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b><u>150.859</u></b>	<b><u>151.447</u></b>
<b>33. Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier	8.270	13.319
Øvrige garantier	<u>84.155</u>	<u>85.068</u>
<b>I alt</b>	<b><u>92.425</u></b>	<b><u>98.387</u></b>

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af sparekassens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,1%.

Sparekassen anvender SDC som datacentral, og vil derved skulle betale 7.962 t.kr. ved udtræden af medlemskabet. Den beregnede huslejeoplygtelse udgør 2.139 t.kr.

### 34. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>		
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	100% ejet datterselskab	Leje af forretningsejendom og indskud af indlån		
Asnæs Folke- Aktieselskab	Odsherred	26% ejet associeret selskab	Udlån		
Asnæs Centret A/S	Odsherred	20% ejet associeret selskab	Indlån, udlån og garantistillelse		
				<u>2012</u>	<u>2011</u>
				<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Lån til ledelsen</b>					
Direktion				100	100
Bestyrelse				<u>786</u>	<u>307</u>
				<b><u>886</u></b>	<b><u>407</u></b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>					
Direktion				0	0
Bestyrelse				<u>321</u>	<u>92</u>
				<b><u>321</u></b>	<b><u>92</u></b>

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår.

Rentefod er i intervallet: 4,25 – 13,75% p.a.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>35. Kapitalkrav</b>		
Egenkapital jf. balancen	150.859	151.447
Kernekapital	142.039	149.853
Garantkapital	8.715	0
Fradrag for opskrivningshænlæggelser	28	711
Øvrige fradrag i basiskapital	0	-152
Basiskapital efter fradrag i alt	150.782	150.412
Vægtede poster	565.784	524.995
Kapitalkrav	45.222	42.000

### **36. Ledelseshverv – bestyrelse og direktion**

#### **Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen**

Ejer af Revisoren i Hørve

Ledelseshverv i HKA Gruppen ApS

Ledelseshverv i Energivej 30, Ballerup ApS

Ledelseshverv i La Cours Vej 1, Ikast ApS

Bestyrelsesmedlem i Shark Containers A/S