

Dragsholm Sparekasse

CVR-nr. 63 37 02 15

Årsrapport 2014

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om Sparekassen	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Resumé for 2014 og forventninger til 2015	6
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014	27
Balance pr. 31.12.2014	29
Egenkapitalopgørelse for 2014	31
Noter	32

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

Konstitueret beredskabschef Lars Robétjé, formand

Butikschef Lotte Ryttergaard, næstformand

Revisor Henning Nielsen

Shippingmanager Peter Jørgensen

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrmester Kaj Ole Nielsen

Økonomichef Dan Strandberg

Direktion

Direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Revisor Henning Nielsen, formand

Konstitueret beredskabschef Lars Robétjé

Shippingmanager Peter Jørgensen

Butikschef Lotte Ryttergaard

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrmester Kaj Ole Nielsen

Økonomichef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 23. marts 2015

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2014 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Asnæs, den 23. februar 2015

Direktion:

Claus Sejling
direktør

Bestyrelse:

Lars Robétjé
formand

Lotte Ryttergaard
næstformand

Henning Nielsen

Peter Jørgensen

Robert Ibsen

Kaj Ole Nielsen

Dan Strandberg

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 2014, der omfatter resultat- og 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 intern 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 2014 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 23. februar 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

Resumé for 2014 og forventninger til 2015

Resumé for 2014

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2013 udtrykte ledelsen sine forventninger til år 2014. Forventningerne var et resultat i niveauet 3.000 – 4.000 t.kr. med baggrund i forventninger om, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter ville udvikle sig positivt hen over året 2014.

Grundet betydelige positive kursreguleringer på 12.834 t.kr. ved aflæggelsen af halvårsregnskabet for 2014 forventede ledelsen et årsresultat i størrelsesordenen 13.000 – 14.000 t.kr. under forudsætning af at kursniveauet på aktier og obligationer kunne forblive på uændret niveau, samt at der ikke skulle ske yderligere uforudsete indbetalinger i forbindelse med sektorrelaterede løsninger.

Dragsholm Sparekasse har i 2014 haft svært ved at opnå den ønskede positive udvikling i den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter, hvilket sætter sit præg i udviklingen af forretningsomfanget. Udviklingen i Sparekassens udlån viser således en faldende tendens, og i forhold til ultimo 2013 er udlånet reduceret med 11,7 %. Et betydeligt tilbageløb på den nuværende udlånsportefølje samt et meget svært marked for nyudlån er årsagerne til reduktionen i udlånet.

På den eksisterende udlånsportefølje har der i anden halvdel af året været behov for at foretage yderligere nedskrivninger på en række svage engagementer samt på en række af Sparekassens ejendomme. Samtidig har obligationsmarkedets udvikling i sidste halvdel af året sat sit negative præg på Sparekassens resultat. Årets resultat før skat viser således et underskud på 678 t.kr., hvilket er på niveau med resultatet for 2013, hvor Sparekassen realiserede et underskud på 295 t.kr. Efter indregning af skat med et positivt skatteresultat på 1.501 t.kr. bliver nettoresultatet et overskud på 823 t.kr. Den positive skatteindtægt på 1.501 t.kr. opstår primært som følge af recirkuleringen af Sparekassens ”hold til udløb” obligationer, idet der derved opbygges et skatteaktiv. Ledelsen betragter resultatet som værende utilfredsstillende.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 2,4 %. Kunderne har fortsat stor tillid til Sparekassen.

Netto renteindtægter er faldet med 14,9 % som følge af det faldende udlån samt en omlægning af Sparekassens obligationsbeholdning hen over året til en lavere varighed og risiko. Gebyr- og provisionsindtægter er øget med 21,8 % blandt andet som følge af øget konverteringsaktivitet på boligområdet.

Udgifter til personale og administration er faldet med 3,4 %. Årsagen hertil er blandt andet, at der i regnskabet for 2013 blev afsat fratrædelsesgodtgørelse til den afgangende direktør Leif Nilsson på 2.587 t.kr. Der har i 2014 været afholdt ekstraordinære omkostninger i forbindelse med generationsskifte i direktionen, hvor der har været afholdt løn til 2 direktører i perioden august og september

måned 2014. Ligeledes har der i forbindelse med ansættelsesprocessen af ny direktør samt en risiko- og complianceansvarlig været afholdt omkostninger til et rekrutteringsbureau.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 5.361 t.kr. I 2013 udgjorde nedskrivningerne 8.979 t.kr.

Sparekassens kapitalbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 28,2 %. Likviditeten er ligeledes meget tilfredsstillende, og overdækningen udgør 521 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et rigtig godt fundament for den videre udvikling af Dragsholm Sparekasse, herunder mulighederne for udlånsvækst ved i endnu højere grad at støtte op om investeringer i Sparekassens markedsområde.

Forventninger til 2015

Sparekassens økonomiske resultater skal forbedres de kommende år, således at vi er i stand til at investere i fremtiden. Kundeadfærden ændrer sig løbende, og det skal vi være klar til at håndtere. Ligeledes stiller den teknologiske udvikling større krav til organisationens kompetencer og udviklingen heraf. Til gengæld giver den teknologiske udvikling en lang række muligheder for at forbedre processerne i Sparekassen til gavn for kunderne og til gavn for Sparekassens økonomiske udvikling.

Det fortsat lave renteniveau samt den stigende konkurrence om kunderne vil i 2015 lægge yderligere 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.

Resultatet for 2015 forventes at blive på samme niveau som resultatet for 2014. Den væsentligste usikkerhed til resultatet knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet 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.

Ledelsesberetning

Indledning

Den finansielle sektor har været igennem nogle vanskelige år med store forandringer til følge. Antallet af pengeinstitutter er faldet markant siden den finansielle krise for alvor tog fat i år 2008. Det er lykkedes Dragsholm Sparekasse at komme gennem den verdensomspændende krise med en fortsat velpolstret kapitalbase og betydelig likviditet, hvilket blandt andet skyldes de mange loyale kunder og garantier, som har benyttet Sparekassen gennem mange år.

Sektoren er præget af stigende konkurrence som også vil fortsætte de kommende år, hvilket naturligvis er sundt. Den stigende konkurrence er med til at holde fokus på kunderne og dermed også på Sparekassens forretningsmodel, således at vi hele tiden tilpasser os kundernes behov og forventninger.

Dragsholm Sparekasses markedsområde er fortsat presset. Vi oplever stadig virksomheder, der må lukke grundet manglende omsætning. Konsekvensen heraf er stigende arbejdsløshed og faldende indkomster.

Samtidig ser vi et dansk boligmarked, som er kendetegnet ved geografiske skævtæk. Hvor Københavnområdet og de største byer oplever markant fremgang i antallet af ejendomshandler og priser, oplever vi i vores lokalområde den modsatte tendens. Efterspørgslen efter boliger er fortsat begrænset mens udbuddet af boliger til salg er meget høj, hvilket naturligt nok også sætter sit negative præg på prisudviklingen.

Vi har i de seneste år kunnet konstatere, at hastigheden i forandringerne i det omkringliggende samfund øges markant. Denne udvikling vil fortsætte – og endda med endnu større kraft og hastighed. Det stiller naturligt nok meget store krav til os alle i Sparekassen, men vi er enige om, at vi vil modtage forandringerne med åbent sind og forsøge at indrette vores virksomhed efter de ønsker og behov, som kunderne har nu og fremadrettet.

Forretningsmodel og forretningsmål

Dragsholm Sparekasse er et lokalt forankret pengeinstitut, der udbyder finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. Sparekassen har gennem en årrække arbejdet ud fra en vision om, at kunder, medarbejdere og lokalsamfundene i Nordvestsjælland skal opleve Sparekassen som et værdiskabende pengeinstitut.

Dragsholm Sparekasse ønsker at leve op til visionen ved at være:

- Værdiskabende for kunderne, ved at engagere sig i kundernes situation og behov, og på dette grundlag rådgive, tilbyde og levere Sparekassens produkter og ydelser.
- Værdiskabende for medarbejderne, ved at sikre et godt arbejdsmiljø med mulighed for udvikling og fleksibilitet med udgangspunkt i den enkeltes situation, muligheder og behov samt med god balance mellem arbejde, familie og fritid.

- Værdiskabende for lokalsamfundene i Nordvestsjælland, ved aktivt at deltage i udviklingen både erhvervmæssigt og kulturelt.
- Værdiskabende for Sparekassens fremtid og dermed alle interessenter, ved at drive Sparekassen forretningsmæssigt og konkurrencemæssigt professionelt med høj kundetilfredshed, høj medarbejdetilfredshed samt sund vækst og økonomi for øje.

En kompetent rådgivning er Dragsholm Sparekasses kerneydelse. Derfor er det også altafgørende, at alle medarbejdere i organisationen hele tiden er forandringsparate og løbende gennemgår forskellige kompetenceudviklingsforløb. Derved opnås muligheden for at medarbejderne er fuldt opdateret på alle fagdiscipliner på det finansielle område, og samtidig forstår at sætte kunden i centrum og tilrettelægge en systematisk og aktiv kundepleje gennem indsigt i kundens situation og behov. Dette er fundamentet for en seriøs og kompetent rådgivning af alle Sparekassens kunder og dermed også en høj kundetilfredshed.

Som mindre pengeinstitut er Dragsholm Sparekasse meget afhængig af gode samarbejdspartnere for at kunne levere den ønskede rådgivning over for kunderne. Vi er i den situation, at vi på alle væsentlige områder har nogle meget vedvarende og kompetente samarbejdspartnere, som altid forsøger at være med til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, således at den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.

Regnskabet for 2014

Resultatet

Dragsholm Sparekasse har i 2014 haft svært ved at skabe den nødvendige vækst på top-linjen. En tendens der har præget Sparekassens regnskaber de senere år og som også afspejler en begrænset vækst i det omkringliggende samfund i perioden. Sparekassens markedsområde er fortsat presset af den økonomiske afmatning gennem flere år, og det afspejler sig naturligt nok i Sparekassens årsregnskab.

Årets resultat før skat viser et underskud på 678 t.kr., hvilket er på niveau med resultatet året før, hvor Sparekassen realiserede et underskud på 295 t.kr. Efter indregning af skat med et positivt skatte-resultat på 1.501 t.kr. bliver det samlede årsresultat et overskud på 823 t.kr. Den positive skatteindtægt på 1.501 t.kr. opstår primært som følge af recirkuleringen af Sparekassens "hold til udløb" obligationer, idet der derved opbygges et skatteaktiv. Ledelsen anser resultatet som værende utilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 26.282 t.kr., hvilket er et fald i forhold til året før på 14,9 %, hvor netto renteindtægter udgjorde 30.887 t.kr. Årsagen hertil skal ses i lyset af Sparekassens faldende udlån hen over året samt en væsentlig omlægning af Sparekassens obligationsbeholdning i andet halvår af 2014. Sparekassens ledelse har ønsket en lavere rente- og konverteringsrisiko på sin obligationsbeholdning, hvorfor der i andet halvår er omlagt en betydelig del af beholdningen fra højt forrentet ob-

ligationer til lavere forrentede obligationer. Renterisikoen er fra ultimo 2013 til ultimo 2014 faldet fra 12.910 t.kr. til 4.066 t.kr.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 9.828 t.kr. I 2013 realiserede Sparekassen gebyrer og provisionsindtægter for 8.067 t.kr. Fremgangen på 21,8 % er blandt andet begrundet i et øget omfang af konverteringer på boligområdet. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 709 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 35.943 t.kr. mod 38.976 t.kr. året før.

Udgifter til personale og administration udgør 29.683 t.kr., hvilket er et fald i forhold til året før på 3,4 %, hvor udgifterne udgjorde 30.731 t.kr. Årsagen hertil er blandt andet, at der i regnskabet for 2013 blev afsat fratrædelsesgodtgørelse til den afdgående direktør Leif Nilsson på 2.587 t.kr.

Der har i 2014 været afholdt ekstraordinære omkostninger i forbindelse med generationsskifte i direktionen, hvor der har været afholdt løn til 2 direktører i perioden august og september måned 2014. Ligeledes har der i forbindelse med ansættelsesprocessen af ny direktør samt en risiko- og complianceansvarlig været afholdt omkostninger til et rekrutteringsbureau.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 5.361 t.kr. I 2013 udgjorde nedskrivningerne 8.979 t.kr. En betydelig andel af Sparekassens låneengagementer har fortsat væsentlige udfordringer, og med et fortsat presset markedsområde har Sparekassens ledelse vurderet et øget behov for nedskrivninger på disse engagementer hen over året. Dette er en tendens, som forventes at fortsætte i år 2015. I vurderingen heraf tages ligeledes højde for præciseringen af nedskrivningsreglerne i vejledningen om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 17. marts 2014. For så vidt angår Sparekassens midlertidigt overtagne ejendomme har der ligeledes været behov for at foretage ekstra nedskrivninger i forhold til den bogførte værdi ultimo år 2013. Opgørelsen af den driftsmæssige resultatpåvirkning i 2014 kan opgøres på følgende måde:

Nedskrivninger 2014	Resultatpåvirkning (t.kr.)
Nedskrivninger på udlån og garantier (individuelle)	1.981
Nedskrivninger på udlån og garantier (gruppevise)	5.000
Afskrevne sager og tab på betalingskort	234
Nedskrivning på midlertidigt overtagne ejendomme	641
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	- 107
Rente af nedskrivninger	- 2.388
Samlet negativ resultatpåvirkning af nedskrivninger	5.361

Indregnes negative kursreguleringer på Sparekassens investeringsejendomme på 2.060 t.kr. i den samlede negative resultatpåvirkning af nedskrivninger på 5.361 t.kr., bliver den samlede negative resultatpåvirkning på i alt 7.421 t.kr.

De gruppevis nedskrivninger på 5.000 t.kr. udgør et forsigtigt skøn i forhold til fremtidens udfordringer, som primært relaterer sig til:

- Virksomheder der er præget af manglende vækst i lokalområdet
- Private kunder der har afdragsfrie boliglån og som inden længe skal begynde at afdrage på deres boliggæld
- Fortsat faldende ejendomspriser i markedsområdet

Rente af nedskrivninger vedrører renteindtægter på engagementer med nedskrivning, som ikke må indregnes under posten for renteindtægter. Efter regnskabsreglerne skal de modregnes i Sparekassens nedskrivningssaldo. Det samlede rentebeløb der er omfattet heraf udgør 2.388 t.kr.

Kursreguleringerne udgør 786 t.kr., som fordeler sig med kursgevinster på aktier og valuta med henholdsvis 3.147 t.kr. og 74 t.kr. samt kurstab på obligationer og investeringsejendomme med henholdsvis 375 t.kr. og 2.060 t.kr.

I 2012 omklassificerede Dragsholm Sparekasse sine "hold til udløb" obligationer, således at disse fremtidig blev en del af handelsbeholdningen og dermed skulle måles til dagsværdi i stedet for til amortiseret kostpris. For endeligt at eliminere påvirkningerne på drift og egenkapital er samtlige obligationer, der tidligere relaterede sig til "hold til udløb" obligationerne, blevet solgt i januar måned 2014. For årsregnskabet 2014 betyder det, at kursreguleringen på obligationer påvirkes positivt med 6.793 t.kr. efter skat, mens anden totalindkomst påvirkes negativt med det tilsvarende beløb. Det betyder ligeledes, at akkumulerede værdiændringer, akkumulerede værdireguleringer, der følger af omvurdering af hold til udløb aktiver til dagsværdi formindskes med beløbet, mens overførte overskud forøges med 6.793 t.kr.

Andre driftsindtægter udgør 1.152 t.kr., mens andre driftsudgifter udgør 2.843 t.kr. Andre driftsudgifter fordeler sig med Sparekassens bidrag til Indskydergarantifonden på 1.912 t.kr. og betaling til det private beredskab på 109 t.kr. Det resterende beløb på i alt 822 t.kr. vedrører drift og vedligeholdelse mv. af Sparekassens ejendomme.

Balancen, risikoeksponeringer og kapitalforhold pr. 31. december 2014

Balancen udgør 1.051.060 t.kr., hvilket er på samme niveau som året før, hvor balancen viste 1.043.468 t.kr.

Udlånet er faldet med 11,7 % fra 252.131 t.kr. til 222.614 t.kr., hvilket skyldes et betydeligt tilbageløb på den nuværende udlånsportefølje samt et meget svært marked for nyudlån. Sparekassens udlån fordeler sig med 31 % til erhvervskunder og 69 % til private kunder.

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. Sparekassen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificeringen.

Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Risikoklasse	2014 (t.kr.)	2013 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	16.618	18.495
Gruppe 2a – god	50.754	50.304
Gruppe 2b1 – uden faresignaler	163.305	153.082
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	60.316	59.466
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	10.260	8.330
Gruppe 1 – OIV	69.773	67.680
Total	371.026	357.357

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, har Sparekassen en betydelig andel af sin udlånsportefølje placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo året udgør 39.746 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2014 udgør 599.580 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 således en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2014 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 4.066 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2013 udgjorde 10.579 t.kr.

Aktiebeholdningen udgør 32.287 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 13.275 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 19.012 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.

Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er øget og udgør 73.138 t.kr. ultimo 2014 mod 59.231 t.kr. i 2013.

Grunde og bygninger udgør 13.444 t.kr. ultimo år 2014. Investeringsejendomme udgør 12.350 t.kr. mens domicilejendomme udgør 1.094 t.kr. I forhold til året før er der tale om et fald på grunde og bygninger på i alt 2.375 t.kr., hvilket skyldes nedskrivninger og afskrivninger på beholdningen af ejendomme.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 2,4 % og udgør 885.916 t.kr. Kunderne har således fortsat stor tillid til Sparekassen.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 126 t.kr. overføres til andre reserver mens 697 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 144.081 t.kr.

Dragsholm Sparekasses garantier

Ultimo 2014 udgjorde garantkapitalen 7.396 t.kr. fordelt på 1.350 garantier. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital for året 2015 med 1.000 t.kr. Garantkapitalen skal herefter minimum være på 6.396 t.kr.

Forrentningen af Dragsholm Sparekasses garantkapital udgør 76 t.kr. og disponeres direkte over egenkapitalen.

Kapital og likviditet pr. 31. december 2014

Kapital og kapitalbehov

Dragsholm Sparekasse har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. For nærmere redegørelse herom henvises til note 3.

Sparekassen har en kapitalprocent på 28,2 %, hvilket i forhold til lovens kapitalkrav på minimum 8,0 % er en overdækning på 20,2 procentpoint, svarende til en overdækning på 98.891 t.kr. Ultimo 2013 udgjorde kapitalprocenten 26,2 %. Sparekassens egentlige kernekapital udgør 27,0 %. Ultimo 2013 udgjorde den egentlige kernekapital 24,9 %.

De risikovægtede aktiver udgør 489.688 t.kr. ultimo 2014 mod 570.840 t.kr. ultimo 2013.

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.

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 17,6 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,6 procentpoint, svarende til en overdækning på 51.893 t.kr. Ledelsen i Sparekassen har et

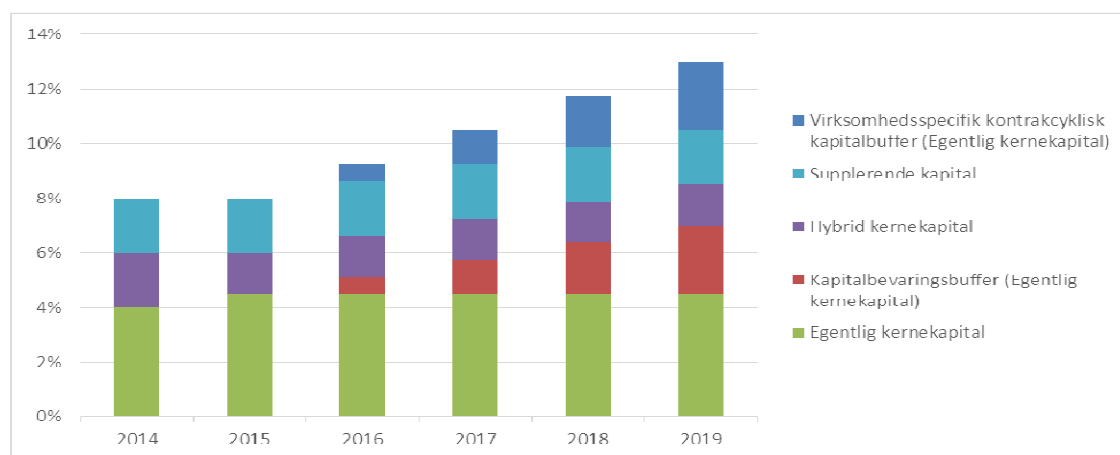
mål om, at Sparekassens faktiske kapital til enhver tid skal overstige Sparekassens kapitalbehov med minimum 4,0 procentpoint. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål til fulde opfyldt.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter. Ledelsen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet, hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern. Væsentlige uforudsete ændringer i opgørelsesmetoder fremadrettet samt nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder kan påvirke kapitaloverdækningen i en negativ retning.

Dragsholm Sparekasse offentliggør kapitalbehovet på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2014.pdf hvortil der henvises.

Fremtidige krav til kapital

Med indførelse af nye CRD IV og CRR regler omhandlende kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravene til egenkapital. En større del af kapitalgrundlaget skal således fremover udgøres af egenkapital. Reglerne indføres frem mod år 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i perioden frem mod år 2019. Vi har nedenfor skitseret indfasningen af krav til kapitalens størrelse i perioden frem til år 2019 ifølge CRD IV og CRR.



I forhold til 2014 og 2015 er det væsentligt at bemærke, at kravet til den egentlige kernekapital stiger fra 4 % til 4,5 % fra 1. januar 2015. Af figuren fremgår ligeledes, at der er indført forskellige kapitalbuffer.

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de nye kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det højere minimumskapitalkrav på 13 % i stedet for i dag 8 % vil reducere Sparekassens kapitalbuffer med 24.484 t.kr., hvis de nye regler var fuldt indfaset og fuldt gældende for Sparekassen på nuværende tidspunkt, men Sparekassen vil fortsat være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de lovmæssige krav.

Sparekassens kapital kan sammenlignes med de nye kapitalkrav, og kan illustreres således:

	Sparekassens kapitalgrundlag 2014 (%)	Formelt kapitalkrav 2014 (%)	Formelt kapitalkrav 2019 (%)
Egentlig kernekapital	27,0	4,0	4,5
Kapitalgrundlag	28,2	8,0	*13,0
Kapitalbehov	16,4	Over 8,0	Over 8,0

*Her indgår virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (konjunkturbuffer) fuldt ud med 2,5 %. Som det fremgår af figuren, indføres denne kapitalbuffer fra år 2016 til 2019, og den kan udgøre mellem 0 og 2,5 % afhængig af konjunkturudviklingen, og fastsættes kvartalsvis af Erhvervs- og Vækstministeren på baggrund af henstilling fra Det Systemiske Risikoråd.

Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet disponere over en likviditet på minimum 110.691 t.kr. Sparekassens likviditet udgør 688.437 t.kr. ultimo 2014. Overdækningen udgør dermed 577.746 t.kr. svarende til 521 %.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100 %, hvilket svarer til 221.382 t.kr.

Sparekassen stresstester løbende likviditetssituationen på 1 års sigt. Resultatet er absolut tilfredsstillende, og stresstesten foretaget ultimo 2014 med virkning 1 år frem viser en overdækning på 316 %.

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 højkvalitetsaktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress.

Beholdningen af højkvalitetsaktiver 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, 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 år 2013 er der ikke væsentlige ændringer i værdierne, der kræver særlig opmærksomhed.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		2014	2013
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	28 %	11 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	- 12 %	- 9 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	3 %	4 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,24	0,27
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	521 %	530 %

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Sparekassens opgørelse af værdien af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket i det omfang, at de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. Estimater og skøn er baseret på forudsætninger, som Sparekassens ledelse anser som forsvarlige. De væsentligste usikkerheder knytter sig til nedskrivninger på udlån og fastlæggelsen af dagsværdier på ejendomme. Ledelsen vurderer, at sikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I note 2 fremgår nærmere omkring regnskabsmæssige usikkerheder og skøn.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Dragsholm Sparekasse har et godt fundament for at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er meget solid, hvorfor der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne.

Vi oplever en meget høj kunde- og medarbejdertilfredshed. Såvel kundernes som medarbejdernes tilfredshed er altafgørende i det videre arbejde med udviklingen af Sparekassen.

De økonomiske resultater i Sparekassen skal forbedres de kommende år. Selv om Sparekassen ikke har aktionærer, der ønsker et afkast af deres investering, så er de økonomiske resultater afgørende for vores muligheder for at investere i fremtiden. Kundeadfærden ændrer sig løbende, og det skal vi være klar til at håndtere. Ligeledes stiller den teknologiske udvikling større krav til organisationens kompetencer og udviklingen heraf. Til gengæld giver den teknologiske udvikling en lang række muligheder for at forbedre processerne i Sparekassen til gavn for kunderne og til gavn for Sparekassens økonomiske udvikling.

Det fortsat lave renteniveau samt den stigende konkurrence om kunderne vil i 2015 lægge yderligere 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.

Resultatet for 2015 forventes at blive på samme niveau som resultatet for 2014. Den væsentligste usikkerhed til resultatet knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet 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.

Organisatoriske forandringer

Generationsskifte i Sparekassens direktion

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2014 arbejdet videre med opgaven omkring generationsskiftet i Sparekassens direktion. Processen er omtalt i årsrapporten for 2013, hvoraf det også fremgår, at der har været nedsat et ad hoc-ansættelsesudvalg, som har været ansvarlig for den samlede ansættelsesprocedure i forbindelse med ansættelsen af en ny direktør i Dragsholm Sparekasse.

Ansættelsesudvalget blev nedsat i år 2013 og blev sammensat med følgende personer:

- Bestyrelsesformand Lars Robétjè
- Næstformand for bestyrelsen Lotte Ryttergaard
- Formand for revisionsudvalget Henning Nielsen
- Poul Clausen og Gitte Thiemke, der begge er ledere i Sparekassen og udpeget som nøglemedarbejdere

Ansættelsesudvalget har sammen med headhunterbureauet Human Capital Group arbejdet med opgaven hele første halvdel af 2014, og i juni måned kunne Sparekassen så præsentere sin nye adm. direktør i form af Claus Sejling, som tidligere har været ansat i direktionen i Lån & Spar Bank A/S og som adm. direktør i Sparekassen Faaborg A/S.

Den 1. august 2014 var der så skiftedag i direktionen i Dragsholm Sparekasse. Efter 36 år som adm. direktør i Dragsholm Sparekasse stoppede Leif Nilsson i en alder af 67 år. Bestyrelsens formand Lars Robétjè udtrykte i den forbindelse en meget stor tak til Leif Nilsson for en meget loyal og dygtig ledelse af Sparekassen igennem alle årene.

Det blev parterne imellem aftalt, at Leif Nilsson skulle stoppe den 31. juli 2014, men at han skulle stå til rådighed for Sparekassen frem til 30. september 2014. Som kompensation herfor har Leif Nilsson modtaget fuld løn frem til og med 30. september 2014.

Det nedsatte ansættelsesudvalg er efter løsning af opgaven blevet opløst.

Øvrige organisationsændringer

Dragsholm Sparekasse har i efteråret foretaget en række ændringer på det organisatoriske område med henblik på i endnu højere grad at øge fokus på kunden og samtidig sikre en fortsat kompetent håndtering af de mere administrative opgaver.

John Larsen er udnævnt til erhvervschef med ansvar for Sparekassens erhvervsafdeling. John Larsen skal i sin nye rolle sikre, at Sparekassen opnår vækst i udlånet til sunde erhvervsprojekter og dermed opnår bedre økonomiske resultater inden for erhvervsområdet. I forlængelse af denne udnævnelse har Sparekassen besluttet at etablere et særskilt erhvervsområde i Kalundborg. Hidtil har erhvervsafdelingen alene været repræsenteret i Asnæs i Sparekassens hovedkontor.

Poul Clausen er udnævnt til administrationschef med ansvar for Sparekassens administrationsafdeling. Poul Clausen skal i sin nye rolle sikre, at Sparekassens arbejdsgange strømlines og optimeres. Ligeledes er det vigtigt, at Sparekassens processer udvikles i overensstemmelse med den teknologiske udvikling og de muligheder, som denne udvikling giver.

Sparekassen har løbende vurderet behovet for en særskilt risiko- og compliancefunktion. Ledelsen har i efteråret besluttet sig for at ansætte en medarbejder til særskilt at varetage denne opgave. Pernille Müller tiltræder i jobbet pr. 1. marts 2015.

Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

Dragsholm Sparekasses bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, og mindst én gang om året, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, Sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag, udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Sparekassen.

Corporate Governance

Corporate Governance omhandler god selskabsledelse, og begrebet omhandler en række anbefalinger for, hvordan man som virksomhed udøver god selskabsledelse. Anbefalingerne er udarbejdet af en særlig nedsat komité i 2005 og er senest opdateret i maj 2013. Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

- Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar.

- Bestyrelsens sammensætning og organisering.
- Ledelsens vederlag.
- Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2014 opdateret sin redegørelse for efterlevelse af de enkelte anbefalinger, og ledelsen følger generelt de enkelte anbefalinger. På nogle få områder, har bestyrelsen valgt ikke at følge anbefalingen. Bestyrelsen har i disse tilfælde forklaret baggrunden herfor, og det drejer sig om følgende anbefalinger:

- Sparekassen offentliggør ikke kvartalsrapporter. Sparekassen offentliggør en årsrapport og en halvårsrapport, som vurderes at give interessenterne en tilstrækkelig indsigt i Sparekassens forhold.
- Det er ikke muligt at stemme ved fuldmagt på Sparekassens repræsentantskabsmøder.
- Sparekassen har ikke etableret beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, idet Sparekassen er en selvejende institution og overtagelse kan ikke umiddelbart finde sted.
- De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er de på valg hvert fjerde år med mulighed for genvalg. Der er hvert år 1-2 medlemmer på valg, og dermed sikres kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.
- Sparekassen har ikke nedsat en lang række ledelsesudvalg, idet bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.
- Der har hidtil ikke foregået en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør omhandlende samarbejdet mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

Hele bestyrelsens Corporate Governance redegørelse er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/CG2014.pdf

Finansrådets ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt den 22. november 2013. Finansrådets formål med at udsende kodexet er at opnå større åbenhed om rammerne for ledelse af de enkelte finansielle institutter med henblik på generelt at øge tilliden til den finansielle sektor.

Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

- Generelle anbefalinger.
- Anbefalinger vedrørende bestyrelsens sammensætning.
- Anbefalinger vedrørende uddannelse af bestyrelsesmedlemmerne.
- Anbefaling vedrørende evaluering af bestyrelsen og dennes medlemmer.
- Anbefalinger vedrørende samarbejdet med virksomhedens daglige ledelse.
- Øvrige anbefalinger.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har forholdt sig til samtlige anbefalinger i kodekset, og følger samtlige anbefalinger i fuldt omfang eller delvist.

Hele bestyrelsens redegørelse omhandlende Finansrådets ledelseskodeks er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/FL2014.pdf

Ledelsesstruktur

Dragsholm Sparekasses ledelsesorganer og funktioner er beskrevet i det følgende afsnit.

Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed. Til repræsentantskabet vælges 28 medlemmer for 4 år ad gangen. Valg til repræsentantskabet afholdes hvert 4. år. Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning.

Indkaldelse til repræsentantskabsmøder 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.

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

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

Dragsholm Sparekasses vedtægter kan ændres ved repræsentantskabets beslutning.

Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 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 inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed 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.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier. Evalueringen foretages i en kombination af spørgeskema og efterfølgende dialog. Evalueringen i 2014 har ikke medført væsentlige ændringer, men det er bestyrelsens vurdering, at der løbende skal ske kompetenceudvikling inden for en række væsentlige områder, eksempelvis inden for det juridiske felt.

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. I 2014 har bestyrelsen afholdt 16 bestyrelsesmøder.

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

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

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelsen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning. Bestyrelsesformanden modtager et fast honorar, der omfattes af standardoverenskomstens lønregulering. Øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager et fast honorar samt et fast beløb pr. møde, som de deltager i. Herudover modtager bestyrelsesmedlemmer med særlig kompetence et fast årligt beløb for at varetage disse hverv.

Vederlagspolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside på www.dragsholmsparekasse.dk/VP2014.pdf

Måltal for bestyrelsen

I Dragsholm Sparekasse tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af Sparekassen.

I 2014 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 14 %, svarende til 1 person. Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen i 2017 udgør 28 %, svarende til 2 personer. Det er vurderingen, at dette er et realistisk og ambitiøst måltal.

Revisionsudvalget

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.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.
- Overvågning af overholdelse af spekulationsreglerne.
- Indstilling af valg af ekstern revisor til bestyrelsen.

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 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. I sin egenskab som formand for revisionsudvalget modtager Henning Nielsen et særskilt honorar.

Bestyrelsens øvrige medlemmer er alle medlem af revisionsudvalget.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 2 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse. 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 direktionen, som varetager den daglige ledelse og har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i såvel bestyrelsesmøderne som repræsentantskabsmøderne, men har ingen stemmeret.

Direktionens 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 Sparekassens situation.

Direktionen modtager fast løn. Der udbetales ikke variable løndele til direktionen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning. Direktionen har aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som ikke afviger fra normer i branchen.

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 6 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen inden 2 års ansættelse, mens godtgørelsen udgør 12 måneders løn efter 2 års ansættelse.

I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder.

Såfremt Dragsholm Sparekasse fusioneres med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.

Direktionen skal fratræde ved det fyldte 70 år.

Ledelsen

<p>Formand for bestyrelsen Lars Robétjè, 45 år. Konstitueret beredskabschef ved Roskilde Brandvæsen. Indvalgt i bestyrelsen i 2010.</p> <p>Andre ledelseshverv: Direktør i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>	<p>Næstformand for bestyrelsen Lotte Ryttergaard, 53 år. Butikschef i Boutique Litha i Asnæs. Indvalgt i bestyrelsen i 2007.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen, 57 år. Ejer af Revisoren i Hørve. Indvalgt i bestyrelsen i 2004.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab Direktør i HKA Gruppen ApS Direktør i Energivej 30, Ballerup ApS Direktør i La Cours Vej 1, Ikast ApS</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen, 42 år. Shipping Manager i NKT Cables A/S i Asnæs. Indvalgt i bestyrelsen i 2006.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen, 59 år. Lektor på Syddansk Universitet og ejer af Ibsen Interaction. Indvalgt i bestyrelsen i 2012.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen, 61 år. Selvstændig tømrermester. Indvalgt i bestyrelsen i 2012.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Dan Strandberg, 46 år. Økonomichef i CEJ Ejendomsadministration A/S. Indvalgt i bestyrelsen i 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>	<p>Adm. direktør Claus Sejling, 48 år. Ansæt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Aktieselskab</p>

Sparekassens risikostyring

Som finansielt institut påtager Sparekassen sig forskellige typer risici. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. For nærmere beskrivelse af de enkelte risikotyper henvises til note 3.

De risici vi påtager os afspejler Sparekassens forretningsmodel og de forretningsmæssige mål, som ledelsen har besluttet. Det er bestyrelsen, der fastsætter Sparekassens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som Sparekassen beskæftiger sig med. Det er vores mål, at vi med vores risikostyring opnår en indtjening og en kapitalbase, der kan være med til at sikre en fortsat udvikling af Sparekassen.

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport. Risikorapporten for 2014 fremgår af Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/RR2014.pdf

Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaflæggelsen

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. Formålet med denne kontrol- og risikostyring er at sikre, at halvårs- og årsrapport og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning.

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.

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 indskærpes 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.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der i 2014 etableret et særligt system, hvortil Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret i revisionsudvalget, som på lukkede møder, uden deltagelse af direktionen, behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet.

Revisionen

Til varetagelse af offentlighedens interesser vælges på det årlige ordinære repræsentantskabsmøde et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne rapporterer 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 revisionsudvalgsmøder og 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., herunder om revisorerne er certificeret. Sparekassen benytter på nuværende tidspunkt Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014

Resultatopgørelse

	Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Renteindtægter	5	31.863	37.292
Renteudgifter	6	<u>-5.581</u>	<u>-6.405</u>
Netto renteindtægter		26.282	30.887
Udbytte af aktier m.v.		541	608
Gebyrer og provisionsindtægter	7	9.828	8.067
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-709</u>	<u>-586</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	9	35.942	38.976
Kursreguleringer	8	786	2.529
Andre driftsindtægter		1.152	1.186
Udgifter til personale og administration	10	-29.683	-30.731
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-800	-486
Andre driftsudgifter		-2.843	-2.587
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11	-5.361	-8.979
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17,18	<u>129</u>	<u>-203</u>
Resultat før skat		-678	-295
Skat	12	<u>1.501</u>	<u>139</u>
Årets resultat		<u>823</u>	<u>-156</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	823	-156
Akkumuleret værdiregulering, der følger af omvurdering af hold til udløb af aktiver til dagsværdi	-6.754	879
Skat af værdireguleringer	0	-199
Tilbageført- og opskrivning af domicilejendomme	<u>-315</u>	<u>0</u>
Årets totalindkomst	<u>-6.246</u>	<u>524</u>

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Fordeling af årets resultat		
Overført til andre reserver	126	224
Rente af garantikapital	76	81
Overført til overført overskud	<u>621</u>	<u>-461</u>
	<u>823</u>	<u>-156</u>
 Fordeling af totalindkomst		
Overført til andre reserver	-6.794	680
Opskrivningshenlæggelser	<u>-275</u>	<u>0</u>
	<u>-7.069</u>	<u>680</u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		7.036	6.744
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	73.138	59.231
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	222.614	252.131
Obligationer til dagsværdi	15	599.580	562.273
Aktier m.v.	16	32.287	45.098
Kapitalandele i associerede virksomheder	17	1.776	1.774
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	5.271	5.145
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19	82.145	81.302
Grunde og bygninger i alt		13.444	15.819
Investeringsejendomme	20	12.350	14.410
Domicilejendomme	21	1.094	1.409
Øvrige materielle aktiver	22	683	1.105
Aktuelle skatteaktiver		687	1.116
Udskudte skatteaktiver	23	2.176	663
Aktiver i midlertidig besiddelse	24	1.345	1.777
Andre aktiver	25	6.373	7.363
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.505</u>	<u>1.927</u>
Aktiver i alt		<u>1.051.060</u>	<u>1.043.468</u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	26	0	213
Indlån og anden gæld	27	803.771	783.793
Indlån i puljeordninger		82.145	81.302
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	28	452	864
Aktuelle skatteforpligtelser		0	647
Andre passiver	29	15.569	20.877
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.867</u>	<u>1.739</u>
Gæld i alt		<u>903.804</u>	<u>889.435</u>
Hensættelser til tab på garantier		3.065	3.255
Andre hensatte forpligtelser		<u>110</u>	<u>123</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>3.175</u>	<u>3.378</u>
Egenkapital	30		
Garantkapital		7.396	7.959
Opskrivningshenlæggelser		96	56
Akkumulerede værdireguleringer, der følger af omvurdering af hold til udløb aktiver til dagsværdi		0	6.794
Andre reserver		1.771	1.645
Rente af garantkapital		76	81
Overført overskud eller underskud		<u>134.742</u>	<u>134.120</u>
Egenkapital i alt		<u>144.081</u>	<u>150.655</u>
Passiver i alt		<u>1.051.060</u>	<u>1.043.468</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	1-4 og 31-33		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Garant- kapital t.kr.	Akkumu- lerende værdi- ændringer t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	Rente af garant- kapital t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2014	7.959	6.850	134.120	1.645	81	150.655
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-81	-81
Resultatdisponering	0	0	622	126	76	824
Anden totalindkomst efter skat	0	-6.754	0	0	0	-6.754
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-6.754	622	126	-5	-6.011
Nettotilgang garantkapital	-563	0	0	0	0	-563
	-563	0	0	0	0	-563
Egenkapital 31.12.2014	7.396	96	134.742	1.771	76	144.081
Egenkapital 01.01.2013	8.715	6.142	134.581	1.421	0	150.859
Resultatdisponering	0	0	-461	224	81	-156
Anden totalindkomst efter skat	0	708	0	0	0	708
Totalindkomst for regnskabsåret	0	708	-461	224	81	552
Nettotilgang garantkapital	-756	0	0	0	0	-756
	-756	0	0	0	0	-756
Egenkapital 31.12.2013	7.959	6.850	134.120	1.645	81	150.655

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. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
15. Obligationer til dagsværdi
16. Aktier mv.
17. Kapitalandele i associerede virksomheder
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger
20. Investeringsejendomme
21. Domicilejendomme
22. Øvrige materielle aktiver
23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
24. Aktiver i midlertidig besiddelse
25. Andre aktiver
26. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
27. Indlån og anden gæld
28. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
29. Andre passiver
30. Egenkapital
31. Eventualforpligtelser
32. Nærtstående parter
33. Kapitalkrav

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 er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013, og disse er nærmere præsenteret i 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.

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

Fondbrådet, der er afgørende regnskabsmæssig 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 ultimo år 2014 en balance på 5.374 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance ultimo år 2014 er på 1.051.060 t.kr., svarende til 0,5 % af Sparekassens balance. Dragsholm Sparekasses ledelse har vurderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt i forhold til moderselskabet, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2014.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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 op-

når ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

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

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 Sparekassens 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 via totalindkomsten med den del, der kan henføres til posteringer direkte via totalindkomsten.

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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 tidsindskud 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 samt vejledningen om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 17. marts 2014.

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.
- Når 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 200 t.kr. for private kunder og over 300 t.kr. for erhvervskunder individuelt.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af behov for nedskrivninger, omtalt som 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.

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 og lignende 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

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

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Disse ejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommernes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommernes 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 i form af medarbejderobligationer 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 nominal værdi.

Hensatte forpligtelser

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

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

Egenkapital

Garantkapital og renter heraf

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital. Renten af garantkapital indregnes som en særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

Akkumulerede værdiændringer

Disse omfatter opskrivning af Sparekassens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges (opskrivningshenlæggelser). 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.

Måling af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafleggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper for ledelsens vurdering af tidshorisonten, strategien med engagementet eller lignende kan påvirke målingen.

Den fortsatte økonomiske afmatning i Sparekassens markedsområde medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling i Sparekassens markedsområde, eller eventuel ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i ejendomme forudsættes ejendommen at blive solgt efter 6 måneder. Sparekassen forsøger som udgangspunkt, at vurdere værdien af en pantsat ejendom ud fra referenceejendomme, dvs. sammenlignelige ejendomme. Det afkastkrav en investor vil stille til en ejendom i den pågældende kategori vil afhænge af geografisk placering, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 med tilhørende vejledning og vurderede sikkerhedsværdier. Men som konsekvens af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerhed samt manglende omsætning af ejendomme generelt i Sparekassens mar-

kedsområde, er der usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af ejendommene og dermed også nedskrivningsberegningerne i de konkrete sager.

For private kunder 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 låne- ne, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer at en række bo- ligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

De gruppevise nedskrivninger er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begræn- set historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Da modellerne ikke rammer alle re- levante forhold og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for bereg- ningerne har det fortsat været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig som udgangspunkt til risikoen på mindre engagementer, men i årsrapporten for 2014 har ledelsen vurderet betydelige usikkerheder inden for:

- Virksomheder der er præget af manglende vækst i lokalområdet
- Private kunder der har afdragsfrie boliglån og som inden længe skal begynde at afdrage på deres boliggyld
- Fortsat faldende ejendomspriser i markedsområdet

Måling af investerings- og domicilejendomme

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 salgsbestrebelse. Ved et øget afkastkrav med 1 procentpoint vil det betyde en negativ regulering med 1.170 t.kr. For så vidt angår investeringsejendomme har Sparekassen ind- hentet mægler vurdering af de enkelte ejendomme med det formål at udbyde samtlige ejendomme til salg.

Måling af unoterede aktier

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for ud- skudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sand- synlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2014 har Sparekas- sen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 2.176 t.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 3 – 5 år.

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

En meget væsentlig risiko i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko, som er 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. 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.

Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blanco elementer afdækkes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet.

Dragsholm Sparekasse følger løbende alle engagementer over 200 t.kr. for så vidt angår private kunder og over 300 t.kr. for så vidt angår erhvervs kunder på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

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

Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Risikoklasse	2014 (t.kr.)	2013 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	16.618	18.495
Gruppe 2a – god	50.754	50.304
Gruppe 2b1 – uden faresignaler	163.305	153.082
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	60.316	59.466
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	10.260	8.330
Gruppe 1 – OIV	69.773	67.680
Total	371.026	357.357

Udlån før nedskrivninger fordelt på udlån uden sikkerhed og udlån med sikkerhed fordeler sig på følgende måde:

Udlån før nedskrivninger	2014 (t.kr.)	2013 (t.kr.)
Uden sikkerhed	99.467	100.005
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	159.828	184.889
- Fuldt sikret	34.155	36.053
- Delvis sikret	125.673	148.836

Markedsrisiko

Markedsrisikoen er 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. Direktionen modtager dagligt rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.

Renterisikoen er risikoen for, at værdien af Sparekassens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau. Sparekassens opgørelse af renterisikoen viser hvor meget Sparekassens regnskab påvirkes af en renteændring på 1 procentpoint.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 6.287 t.kr. ultimo år 2014 mod 12.910 t.kr. ultimo år 2013. Renterisikoen ultimo år 2014 fordeles sig med 4.066 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 2.221 t.kr. på Sparekassens dispositioner uden for handelsbeholdningen.

Aktierisikoen er risikoen ved ændringer i aktiekursen, som kan påvirke værdien af Sparekassens aktiebeholdning. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko Dragsholm Sparekasse må påtage sig. Ultimo år 2014 udgør Sparekassens aktiebeholdning 13.275

t.kr. eksklusiv sektoraktier. I 2013 udgjorde Sparekassens aktiebeholdning 26.585 t.kr. eksklusiv sektoraktier. Aktiebeholdningen er placeret i likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

Valutarisikoen er risikoen ved ændringer i valutakurser, som kan påvirke værdien af Sparekassens valutapositioner. Dragsholm Sparekasse har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i:

Valuta	I procent af kapitalgrundlaget efter fradrag
EUR	0,5
USD	0,4
Øvrige	0,1

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vurderer løbende, om den ønsker at fastholde aktiviteterne på markedsrisikoområdet i Sparekassen, eller om den ønsker at outsource håndteringen af handelsbeholdningen. Bestyrelsen har besluttet, at man i løbet af år 2015 vil outsource opgaven til to eksterne parter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at få vanskeligheder med at overholde forpligtelser efterhånden som de forfalder.

Dragsholm Sparekasses likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likviditet og 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 samt til ledelsesberetningens omtale af likviditeten, hvor nye krav til opfyldelse af Liquidity Coverage Ratio (LCR) skal opfyldes fra 1. oktober 2015.

Operationel risiko

Operationel risiko er alle risici, der ikke er indeholdt i finansielle risici, og opstår fra Sparekassens 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 ansat en risiko- og complianceansvarlig pr. 1. marts 2015 med henblik på at sikre, at Sparekassen til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav.

Det er Sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

4. Femårsoversigt

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	35.942	38.976	38.989	36.348	35.219
Kursreguleringer	786	2.529	4.573	-1.613	5.400
Udgifter til personale og administration	29.683	30.731	31.776	31.355	28.536
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-5.361	-8.979	-10.604	-3.779	-4.905
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	129	-203	-385	-16	84
Årets resultat	823	-156	-4.457	-4.404	3.689
Anden Totalindkomst	-7.069	680	5.403	0	0
Samlet Totalindkomst	-6.246	524	946	-4.404	3.689
Balance					
Udlån	222.614	252.131	276.875	284.342	285.522
Egenkapital	144.081	150.655	150.859	151.447	157.058
Aktiver i alt	1.051.060	1.043.468	1.050.639	1.047.847	1.022.407
Nøgletal					
Kapitalprocent	28,2	26,2	26,7	27,7	29,0
Kernekapitalprocent	27,0	24,9	25,1	27,5	27,8
Egenkapitalforrentning før skat	-0,5	-0,2	-4,0	-1,3	3,0
Egenkapitalforrentning efter skat	0,6	-0,1	-3,0	-2,9	2,4
Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	0,99	0,88	1,12	1,15
Afkastningsgrad	0,08	-0,02	-0,43	-0,42	0,36
Renterisiko	4,8	9,1	5,6	8,9	10,7
Valutaposition	0,2	0,1	4,9	4,1	4,9
Udlån i forhold til indlån	29,3	32,6	33,7	34,0	35,5
Udlån i forhold til egenkapital	1,5	1,7	1,8	1,9	1,8
Årets udlånsvækst	-11,7	-8,9	-2,6	-0,4	-2,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	521,9	530,0	555,9	511,9	511,9
Summen af store engagementer	28,0	10,8	11,4	18,9	18,9
Årets nedskrivningsprocent	1,3	2,5	2,7	1,2	1,2

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

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
5. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	48	40
Udlån og andre tilgodehavender	16.459	17.076
Obligationer	<u>15.356</u>	<u>20.176</u>
	<u>31.863</u>	<u>37.292</u>
6. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7	29
Indlån og anden gæld	5.489	6.332
Udstedte obligationer	23	43
Øvrige renteudgifter	<u>62</u>	<u>1</u>
	<u>5.581</u>	<u>6.405</u>
7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	666	301
Betalingsformidling	1.029	1.023
Lånesagsgebyrer	612	301
Garantiprovision	2.958	2.448
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>4.563</u>	<u>3.994</u>
	<u>9.828</u>	<u>8.067</u>
8. Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	456
Obligationer	-375	-2.860
Aktier m.v.	3.147	4.878
Investeringsjendomme	-2.060	0
Valuta	74	55
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.657	7.020
Indlån i puljeordninger	<u>-9.657</u>	<u>-7.020</u>
	<u>786</u>	<u>2.529</u>

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>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
10. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	19.063	21.021
Øvrige administrationsudgifter	<u>10.620</u>	<u>9.710</u>
	<u>29.683</u>	<u>30.731</u>
Personaleudgifter		
Løn	13.027	13.009
Pension	1.434	1.423
Andre udgifter til social sikring	256	258
Afgifter	<u>1.780</u>	<u>1.663</u>
	<u>16.497</u>	<u>16.353</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>27</u>	<u>27</u>
Direktionen		
Fast vederlag	2.075	1.762
Fratrædelsesgodtgørelse Leif Nilsson	<u>68</u>	<u>2.587</u>
	<u>2.143</u>	<u>4.349</u>
Særskilt vederlag for medlemmer af direktionen		
Direktør Leif Nilsson, perioden 1. januar – 30. september 2014	1.366	1.762
Direktør Claus Sejling, perioden 1. august – 31. december 2014	<u>709</u>	<u>0</u>
	<u>2.075</u>	<u>1.762</u>

Fratrædelsesgodtgørelse og opsigelsesvarsel for direktionen

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 6 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen inden 2 års ansættelse, mens godtgørelsen udgør 12 måneders løn efter 2 års ansættelse.

I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder.

Såfremt Dragsholm Sparekasse fusioneres med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Bestyrelsen		
Fast vederlag	423	319
Vederlag til bestyrelsen i alt	423	319

Antal bestyrelsesmedlemmer: 7

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen

Bestyrelsesformand Lars Robétjé	154	125
Næstformand Lotte Ryttergaard	44	32
Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen	51	34
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen	43	29
Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen	48	33
Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen	42	29
Bestyrelsesmedlem Dan Strandberg	32	0
Bestyrelsesmedlem Janne Røntved (fratrådt 2013)	0	7
Bestyrelsesmedlem Søren Thorsell (fratrådt 2014)	9	30

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 3 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (incl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 3.578 t.kr.

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	374	355
Andre erklæringer med sikkerhed	39	19
Skatterådgivning	13	13
Andre ydelser	<u>175</u>	<u>0</u>
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte valgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>601</u>	<u>387</u>

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	31.479	21.232
Nedskrivninger	6.419	11.393
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-6.175	-2.496
Andre bevægelser	1.308	2.269
Værdireguleringer på overtagne aktiver	<u>641</u>	<u>0</u>
Årets nedskrivninger	<u>2.193</u>	<u>11.166</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-211	-919
Nedskrivninger ultimo	33.461	31.479

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	1.285	1.285
Nedskrivninger	5.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-440	-74
Andre bevægelser	<u>440</u>	<u>74</u>
Årets nedskrivninger	<u>5.000</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	6.285	1.285
Nedskrivninger i alt	<u>39.746</u>	<u>32.764</u>

Endelig tabt (afskrevet)

Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	23	352
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	107	194

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Resultatpåvirkning af nedskrivninger kan specificeres således		
Nedskrivninger på udlån og garantier (individuelle)	1.981	10.248
Nedskrivninger på udlån og garantier (gruppevise)	5.000	0
Afskrev sager og tab på betalingskort	234	1.271
Nedskrivning på midlertidig overtagne ejendomme	641	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-107	-194
Rente af nedskrivninger	<u>-2.388</u>	<u>-2.346</u>
I alt resultatpåvirkning	<u>5.361</u>	<u>8.979</u>

12. Skat

Aktuel skat	-12	-447
Ændring i udskudt skat	<u>1.513</u>	<u>586</u>
I alt skat	<u>1.501</u>	<u>139</u>

Effektiv skatteprocent

	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	24.50	25.00
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>-245.91</u>	<u>-45.50</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-221.91</u>	<u>-20.50</u>

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring	73.138	58.693
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	269
Over 1 år til og til og med 5 år	<u>0</u>	<u>269</u>
	<u>73.138</u>	<u>59.231</u>

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og udlån til dagsværdi		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	222.614	252.131
	<u>222.614</u>	<u>252.131</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	0	6.840
Til og med 3 måneder	19.381	6.880
Over 3 måneder og til og med et år	57.146	43.547
Over et år og til og med 5 år	77.528	92.837
Over 5 år	<u>68.559</u>	<u>102.027</u>
	<u>222.614</u>	<u>252.131</u>
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	53.029	53.794
Nedskrivning	<u>33.461</u>	<u>31.480</u>
	<u>19.568</u>	<u>22.314</u>

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>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder		
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.820	10.909
Industri og råstofudvinding	6.995	4.893
Energiforsyning	473	343
Bygge- og anlæg	16.017	16.807
Handel	27.955	27.105
Transport, hoteller og restauranter	10.202	12.468
Information og kommunikation	185	378
Finansiering og forsikring	14.222	11.251
Fast ejendom	10.791	12.460
Øvrige erhverv	21.296	24.829
Erhverv i alt	117.956	121.443
Private	<u>253.070</u>	<u>235.914</u>
	<u>371.026</u>	<u>357.357</u>

15. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	<u>599.580</u>	<u>562.273</u>
	<u>599.580</u>	<u>562.273</u>

16. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	13.275	26.585
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	<u>19.012</u>	<u>18.513</u>
	<u>32.287</u>	<u>45.098</u>

17. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
2014					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	20	3.354	378
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	27	3.685	-244
2013					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	20	2.976	-6.230
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	27	3.929	-2.296

18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
2014					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.271	126
2013					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.145	124

19. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontant	3.425	3.043
Obligationer	38.773	40.893
Aktier	24.284	24.045
Investeringsfondsandele	15.055	12.034
Øvrige aktiver	608	1.287
	<u>82.145</u>	<u>81.302</u>

Puljefordeling	2014		2013	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kontant	3.337	88	2.971	72
Obligationer	37.784	989	39.932	961
Aktier	23.665	619	23.480	565
Investeringsfondsandele	14.671	384	11.752	282
Øvrige aktiver	<u>593</u>	<u>15</u>	<u>1.257</u>	<u>30</u>
	<u>80.050</u>	<u>2.095</u>	<u>79.392</u>	<u>1.910</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
20. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	14.410	14.410
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-2.060</u>	<u>0</u>
Dagsværdi ultimo	<u>12.350</u>	<u>14.410</u>

Dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2014 er opgjort med udgangspunkt i vurderinger, fra 2014, foretaget af den uafhængige ejendomsmæglervirksomhed: Nybolig, Vig v/statsaut. 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 salgsbestræbelser af 6 måneders varighed.

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
21. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	1.409	1.926
Afgang i årets løb	0	517
Afskrivning	28	28
Nedskrivning ved omvurdering	-315	0
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	<u>-28</u>	<u>-28</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>1.094</u>	<u>1.409</u>

Der er af ledelsen foretaget vurdering af domicilejendomme pr. 31. december 2014. Sparekassen vurderer, at de foretagne vurderinger og omvurderinger svarer til ejendommenes dagsværdi.

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
22. Øvrige materielle aktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	8.591	8.161
Tilgang	35	437
Afgang	<u>0</u>	<u>-7</u>
Kostpris ultimo	<u>8.626</u>	<u>8.591</u>
Af- og nedskrivninger primo	7.701	7.322
Årets afskrivninger	<u>376</u>	<u>379</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>8.077</u>	<u>7.701</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>549</u>	<u>890</u>
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	808	783
Tilgang	<u>0</u>	<u>25</u>
Kostpris ultimo	<u>808</u>	<u>808</u>
Af- og nedskrivninger primo	593	514
Årets afskrivninger	<u>81</u>	<u>79</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>674</u>	<u>593</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>134</u>	<u>215</u>
I alt øvrige materielle aktiver	<u>683</u>	<u>1.105</u>

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo	663	77
Ændring immaterielle/materielle anlægsaktiver	-986	1.062
Ændring andre hensatte forpligtelser	-836	643
Ændring fremført fradragsbegrænsning	1.028	-1.119
Ændring fremførbart underskud	<u>2.307</u>	<u>0</u>
	<u>2.176</u>	<u>663</u>

	<u>2014</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte</u> <u>aktiver</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte-</u> <u>forpligtelser</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Øvrige	<u>2.176</u>	<u>0</u>	<u>2.176</u>	<u>663</u>
	2.176	0	2.176	663

24. Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse består af to helårshuse og et sommerhus, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.

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

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
25. Andre aktiver		
Tilgodehavende renter	2.246	4.870
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	<u>3.281</u>	<u>1.647</u>
I alt	<u>6.373</u>	<u>7.363</u>

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
26. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	<u>0</u>	<u>213</u>
	<u>0</u>	<u>213</u>
27. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	725.023	676.332
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	3.374	4.492
Over 3 måneder og til og med et år	2.363	2.678
Over et år og til og med 5 år	18.136	40.330
Over 5 år	<u>54.875</u>	<u>59.961</u>
	<u>803.771</u>	<u>783.793</u>
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	725.023	675.344
Med opsigelsesvarsel	4.210	21.841
Særlige indlånsformer	<u>74.538</u>	<u>86.608</u>
	<u>803.771</u>	<u>783.793</u>
28. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling på restløbetider		
Til og med 3 måneder	452	412
Over 1 år og til og med 5 år	<u>0</u>	<u>452</u>
	<u>452</u>	<u>864</u>

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
29. Andre passiver		
Skyldige renter m.v.	1.991	4.240
Skyldige feriepenge	2.556	2.723
Trasseringskonto	100	513
Skyldige omkostninger m.v.	9.883	9.770
Diverse deposita	429	457
Fratrædelsesgodtgørelse direktør	0	2.587
Diverse	<u>610</u>	<u>587</u>
I alt	<u>15.569</u>	<u>20.877</u>
30. Egenkapital		
Garantkapital primo	7.959	8.715
Årets tilgang	151	109
Årets afgang	<u>714</u>	<u>865</u>
Garantkapital ultimo	<u>7.396</u>	<u>7.959</u>
Akkumulerede værdiændringer:		
Opskrivninger primo	6.850	6.142
Tilgang ved omvurdering	28	708
Anden tilgang	12	0
Årets afgang	<u>-6.794</u>	<u>0</u>
Akkumulerede værdiændringer ultimo	<u>96</u>	<u>6.850</u>
Andre reserver		
Andre reserver primo	1.645	1.421
Overført fra resultatopgørelsen	126	224
Anden afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre reserver ultimo	<u>1.771</u>	<u>1.645</u>
(Opskrivning af datterselskab)	<u>1.771</u>	<u>1.645</u>

	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	134.120	134.581
Overført fra resultatopgørelsen	<u>622</u>	<u>-461</u>
Overført overskud ultimo	<u>134.742</u>	<u>134.120</u>
Renter af garantkapital		
Saldo primo	81	0
Udbetalt renter af garantkapital	- 81	0
Afsat renter af garantkapital	<u>76</u>	<u>81</u>
Renter af garantkapital ultimo	<u>76</u>	<u>81</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>144.081</u>	<u>150.655</u>

31. Eventualforpligtelser

Garantier mv.		
Finansgarantier	7.427	8.372
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	34.165	10.809
Øvrige garantier	<u>67.074</u>	<u>53.281</u>
I alt	<u>108.666</u>	<u>72.462</u>
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	<u>14.692</u>	<u>9.687</u>
I alt	<u>14.692</u>	<u>9.687</u>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden udgør 0,1%.

Den beregnede huslejeoplygtelse udgør 1.520 t.kr, som fordeler sig på 2 lejemål med 6 måneders opsigelse, samt 1 lejemål med 3 år 5 måneders opsigelse.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber

32. 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	27% ejet associeret selskab	Udlån		
Asnæs Centret A/S	Odsherred	20% ejet associeret selskab	Indlån, udlån og garantistillelse		
				<u>2014</u>	<u>2013</u>
				<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Lån til ledelsen					
Direktion				0	100
Bestyrelse				<u>494</u>	<u>674</u>
				<u>494</u>	<u>774</u>
Sikkerhedsstillelser					
Bestyrelse				<u>79</u>	<u>312</u>
				<u>79</u>	<u>312</u>

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>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
33. Kapitalkrav		
Egenkapital jf. balancen	144.081	150.655
Garantkapital	-7.396	-7.959
Fradrag for opskrivningshænlæggelser	-96	-56
Udskudt skat	-2.176	-663
Rente garantkapital	-76	-81
Øvrige fradrag	<u>-2.355</u>	<u>-19</u>
Egentlig kernekapital	131.982	141.877
Garantkapital	7.396	7.959
Fradrag i supplerende kapital	<u>-1.204</u>	<u>0</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	138.174	149.836
Risikoeksponering	489.688	570.840
Kapitalkrav (8% af risikoeksponering)	39.175	45.667