



# Årsrapport 2022

*Dragsholm Sparekasse* 

# 6 målepunkter

pr. 31.12.2022



**730 nye kunder**



**Kundetilfredshedsgrad på 77,5 i gennemsnit ud af 100 mulige**



**Resultat af primære drift 10.148 t.kr.  
Resultat før skat -3.163 t.kr.**



**Kapitalprocent på 27,3 %**



**Stigning i udlån på 7,1 %**



**Netto rente- og gebyrindtægter øges 14,6 %  
og omkostninger øges 11,7 %**





<b>Oplysninger om Sparekassen</b>	<b>4</b>
<b>Resumé for 2022 og forventninger til 2023</b>	<b>5</b>
<i>Resumé for 2022</i>	5
<i>Forventninger til 2023</i>	5
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	7
<i>Regnskabet for 2022</i>	12
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	22
<i>Sparekassens risikostyring</i>	27
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>29</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>30</b>
<b>Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022</b>	<b>34</b>
<b>Balance pr. 31.12.2022</b>	<b>35</b>
<b>Egenkapitalopgørelse for 2022</b>	<b>36</b>
<b>Noter</b>	<b>37</b>

# Oplysninger om Sparekassen

## Dragsholm Sparekasse

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs  
CVR-nr.: 63 37 02 15  
Hjemstedskommune: Odsherred Kommune  
Telefon: 59 65 26 26  
Internet: [www.dragsholmsparekasse.dk](http://www.dragsholmsparekasse.dk)  
E-mail: [asnaes@dragsholmsparekasse.dk](mailto:asnaes@dragsholmsparekasse.dk)

## Bestyrelse

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen, formand  
Økonomichef Dan Strandberg, næstformand  
Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen  
Selvstændig advokat Louise Scharling Jensen  
Manager Warehouse & Shipping Peter Aspman Jørgensen

## Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

## Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen, formand  
Økonomichef Dan Strandberg

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 15. marts 2023

## Dirigent

---

# Resumé for 2022 og forventninger til 2023

## Resumé for 2022

I Dragsholm Sparekasse er vi overordnet tilfredse med udviklingen i vores forretning i året, der er gået. Vi har igen i år budt velkommen til mange nye kunder – helt præcist 730, som har valgt at gøre forretning med os. Samtidig har vi på en lang række andre områder kunnet realisere en tilfredsstillende fremgang. Det forgangne år har også budt på betydelige udfordringer som en naturlig følge af krigen i Ukraine, rente- og inflationsudviklingen, mulig global recession, fortsatte Covid-19 mutationer mv. Svære udfordringer som vi i Sparekassen har skullet forholde os til og som vi har håndteret.

Når det gælder kundernes tilfredshed med Sparekassen, som er vores helt afgørende fokus i vores forretning, er det lykkedes os at fastholde et tilfredsstillende niveau både hos vores private kunder og vores erhvervs-kunder. Vi har i 2022 fået foretaget en tilfredshedsundersøgelse ud fra samme kriterier som i tidligere år, og svarene fra kunderne har endnu engang været meget positive. På de to overordnede temaer ”Tilfredshed med Sparekassen” og ”Loyalitet over for Sparekassen” er scoren henholdsvis 78 og 81 for vores private kunder samt 77 og 80 for vores erhvervs-kunder ud af en maksimal score på 100. Vi er meget tilfredse med kundernes samlede vurdering af oplevelsen med Sparekassen, og vi vil det kommende år bestræbe os på at fastholde det høje niveau.

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat, udgør 10.148 t.kr., hvilket er en forbedring på hele 29,4 % i forhold til året før. Vi er meget tilfredse med resultatet af den primære drift. Resultatet giver os fortsat muligheder for at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde. Som følge af Centralbankernes markante rentestigninger hen over året, og deraf betydelige negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning, bliver resultatet før skat et underskud på 3.163 t.kr. Efter indregning af skat bliver nettoresultatet et underskud på 1.863 t.kr. Det samlede årsresultat betegnes som acceptabelt, eftersom det negative resultat specifikt kan henføres til den generelle udvikling i fondsmarkedet hen over året.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2021 udtrykte vi vores forventninger til årsresultatet

for 2022. Forventningerne var et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat i størrelsesordenen 7.500-8.500 t.kr. En forventning som vi fastholdt i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2022. Med et resultat på 10.148 t.kr. har vi realiseret et bedre resultat end forventet, hvilket kan tilskrives en bedre udvikling i rente- og gebyrindtægter sammenholdt med vores oprindelige budgetter. Vores forventninger til årsresultat før skat i 2022 var et resultat i størrelsesordenen 0-1.000 t.kr. I halvårsrapporten for 2022 nedjusterede vi det samlede resultat før skat for hele 2022 til et underskud på 3.000 t.kr. – 5.000 t.kr. som følge af udviklingen i det danske aktie- og obligati-onsmarked. Med et samlet resultat før skat på minus 3.163 t.kr. er vi således inden for de udmeldte resultatforventninger.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har udviklet sig fornuftigt i 2022. Netto rente- og gebyrindtægterne i 2022 udgør 69.059 t.kr., hvilket er en forbedring på 14,6 % i forhold til året før. Omkostningerne øges med 11,7 %, hvilket primært skyldes yderligere ansættelser af medarbejdere hen over året samt stigende IT-investeringer. Udlånet er netto øget med 7,1 %, og den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er på niveau med året før. For så vidt angår Indlån inklusive puljeindlån konstateres en stigning på 7,2 % i forhold til året før.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er fortsat meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 27,3 % og LCR-brøken udgør 496 %. Sammen med indlånsover-skuddet giver dette et godt fundament for den videre udvikling af Sparekassen og muligheden for yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i vores markedsområde.

## Forventninger til 2023

Udviklingen af Dragsholm Sparekasse er en langsigtet proces, som løbende kræver investeringer i nye tiltag og udvikling af organisationen. Vi forventer, at vores fokuserede kundestrategi også i 2023 vil være fundamentet for en tilfredsstillende udvikling på alle væsentlige parametre. Vores ambition er dermed at fortsætte væksten i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. På den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.



Den forventede vækst i Sparekassen som følge af tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder forventes afspejlet i stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 9-11 % målt i forhold til 2022. Vi forventer ligeledes en procentvis stigning i de samlede omkostninger på 6-8 % som følge af ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-omkostninger.

Med baggrund i ovennævnte forventer vi et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat i størrelsesordenen 11.000-13.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2023 er forbundet med betydelig usikkerhed, og forventes påvirket af krigen i Ukraine og følgevirkningerne heraf, rente- og inflationsudviklingen, fallende ejendomspriser, mulig recession mv. Det nuværende ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger på

4.500 t.kr. relateret til ovenstående hændelser vil løbende blive vurderet og genberegnet.

Som følge af at Sparekassen har placeret en væsentlig del af sin overskudslikviditet i danske realkreditobligationer, er Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2023 påvirket af forventningerne til kursreguleringerne på disse obligationer. Set i lyset af en fortsat meget forsigtig investeringsstrategi vurderer vi ikke sandsynligheden for væsentlige udsving på beholdningen som værende betydelig og slet ikke i samme niveau, som det har været tilfældet i 2022. Der er dog fortsat usikkerhed om Centralbankernes rentefastsættelser i 2023, hvilket betyder, at vores budgetterede kursreguleringer på obligationsbeholdningen er behæftet med en vis usikkerhed. Med disse usikkerheder på såvel kursreguleringer på obligationer samt nedskrivninger på udlån forventer vi et årsresultat før skat for 2023 i niveauet 9.000-11.000 t.kr.



# Ledelsesberetning

## Indledning

For Dragsholm Sparekasse har 2022 på mange områder været et tilfredsstillende og travlt år, men det har også været et år med betydelige udfordringer som en naturlig følge af krigen i Ukraine, rente- og inflationsudviklingen, mulig global recession, fortsatte Covid-19 mutationer mv.

Sparekassen har, som i de foregående år, haft en betydelig tilgang af nye kunder og tilfredsheden med Sparekassen blandt vores eksisterende kunder viser endnu engang et niveau, vi kan være tilfredse med. Samtidig viser Sparekassens økonomiske resultater af den primære drift, som er resultatet før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv., en fortsat positiv udvikling med en fremgang på 29,4 % i forhold til 2021.

Der skal her i årsrapporten lyde en stor tak til alle vores kunder og garantere, som igen i 2022 har støttet op om vores lokale Sparekasse, hvilket også er helt afgørende for, at vi kan fortsætte udviklingen af Sparekassen til gavn for vores markedsområde. Ligeledes skal der lyde en stor tak til alle Sparekassens medarbejdere for en meget tilfredsstillende indsats igen i år.

## Årets væsentligste overskrifter

2022 vil helt sikkert blive husket for Ruslands angreb på Ukraine den 24. februar. Et angreb som har udviklet sig til en langstrakt og brutal krig med drab på civile, flygtningestrømme og omfattende ødelæggelser i mange områder i Ukraine. Dragsholm Sparekasse har ikke kunder, der har sit forretningsområde i Ukraine, så på den vis har vi ikke skullet forholde os til risici i relation hertil, men vi har som alle andre pengeinstitutter skullet forholde os til de forskellige sanktioner, der er indført over for Rusland og Belarus. I skrivende stund har der ikke været foretaget indberetninger relateret til sanktionerne.

År 2022 var også året, hvor vi kunne sige farvel til negative indlånsrenter. En markant stigning i renteniveauet hen over året som følge af Centralbankernes ønske om at dæmpe op for den markant tiltagende inflation, gjorde, at vi i oktober 2022 kunne udfase de negative renter på kundernes indestående i Sparekassen. Vi er i Sparekassen tilpasse med, at vi er på vej ind i et renteniveau, som anses som værende mere almindeligt end det negative niveau, som renterne har bevæget sig i det seneste årti. Vi er naturligvis opmærksomme på den recessionsfrygt, som den hurtige og markante stigning i

renteniveauet kan føre med sig, og vi vil forsøge at hjælpe alle vores kunder med at komme fornuftigt gennem den usikkerhed, som præger samfundsøkonomien i den kommende tid.

Sparekassen har i 2022 brugt mange ressourcer på etablering af et nyt domicil i Asnæs, hvor det er tanken, at medarbejderne i Asnæs Privatafdeling og en række servicemedarbejdere fremadrettet skal have deres daglige gang. Den nye adresse er Storegade 19. Det nye domicil forventes at blive taget i brug i løbet af februar måned 2023. Asnæs Erhverv og Administrationsafdelingen fortsætter uændret på 1. salen i Asnæs Centret. Det nye domicil giver os muligheden for at udvide forretningen på sigt med yderligere medarbejdere, såfremt der bliver behov herfor. Regnskabet i 2022 er ikke væsentligt påvirket af etableringen af det nye domicil.

I starten af 2022 introducerede vi et nyt fordelsprogram for de mange kunder, der bakker op om Dragsholm Sparekasse ved at samle deres forretninger hos os. De kunder, der er omfattet af fordelsprogrammet, undgår en række gebyrer, hvilket vi, i Sparekassen, synes er god logik ud fra filosofien "noget for noget". For at være omfattet af fordelsprogrammet, skal kunden have sin Nemkonto i Dragsholm Sparekasse og samtidig skal husstanden have et forretningsomfang med Sparekassen på mindst 100 t.kr. eller et realkreditlån i Totalkredit eller DLR Kredit på mindst 800 t.kr. Ved forretningsomfang med Sparekassen medregnes lån og udnyttede kreditter samt investeringsprodukter udbudt via Sparekassen (Sparinvest, Bankinvest, Lokal Puljeinvest). En husstand, der har tegnet garantkapital for minimum 20 t.kr., er ligeledes omfattet af fordelsprogrammet.

På den digitale front har Sparekassen også i 2022 været med i mange større projekter. Som eksempel herpå er implementering af ny net- og mobilbank, konvertering af kunder fra NemID til MitID, øget digitalisering af interne processer relateret til kundeservicingen med henblik på at gøre visse ydelser nemmere og bedre over for kunderne.

## Forretningsmodel og forretningsmål

### Kunden i centrum

Dragsholm Sparekasse er et lokalt forankret pengeinstitut, der udbyder finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. En væsentlig del af vores purpose er at sikre tillid inden for vores forretningsområde og at

skabe økonomisk råderum for erhvervsliv og personer i vores lokalområde for derigennem at bidrage til økonomisk vækst og udvikling.

Vi arbejder ud fra en vision om, at kunder, medarbejdere og lokalsamfundene i vores markedsområde 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 erhvervsmæssigt og kulturelt.
- Værdiskabende for Sparekassens fremtid og dermed alle interessenter, ved at drive Sparekassen forretningsmæssigt og konkurrencemæssigt professionelt med høj kundetilfredshed, høj medarbejdertilfredshed samt balanceret vækst og god økonomi for øje.

Vores ambition er at være kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde. For at realisere ambitionen har vi blandt andet opstillet en række fokusområder, som omhandler:

- Nærhed til kunderne.
- Målrettet og relevant kunderådgivning.
- Proaktiv opfølgning over for såvel nye som eksisterende kunder.
- Effektive arbejdsprocesser.
- Stærk kredit- og risikostyring.

Disse fokusområder er forankret i Sparekassens langsigtede strategi under overskriften "Nye muligheder", som blev besluttet helt tilbage i 2015. Ledelsen har hen over årene foretaget justeringer i strategien og foretaget forskellige tiltag, men som udgangspunkt er det den valgte strategi fra 2015, der fortsat er gældende.

Opfyldelse af ambitionen om at være kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde måler vi blandt andet ved hvor mange nye kunder, der vælger os som pengeinstitut samt kundernes tilfredshed med Sparekassen.

## Stor kundetilgang

I 2022 har vi budt velkommen til 730 nye kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde. I de seneste 7 år har vi samlet budt velkommen til 6.613 nye kunder, hvilket er en betydelig tilgang i en sparekasse af vores størrelse. Set i lyset af den stigende konkurrence om kunderne, som vi oplever i sektoren generelt, er det naturligt glædeligt, at så mange nye kunder viser os den tillid at blive kunde i Dragsholm Sparekasse.

## Høj kundetilfredshed

På samme vis som i de tidligere år har vi spurgt vores kunder om deres oplevelse med Sparekassen. Vi har igen i år foretaget en kundetilfredshedsundersøgelse via Finanssektorens Uddannelsescenter. Efter 6 år i træk med fremgang i kundetilfredsheden, har vi i 2022 oplevet en tilbagegang, som kan henføres til en række konkrete områder, som vi naturligvis vil redegøre for her i vores årsrapport.

Overordnet set er kundernes tilfredshed med Sparekassen fortsat meget høj. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" viser scoren for vores private kunder henholdsvis 78 og 81 (2021: 88 og 92) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervs-kunder viser 77 og 80 (2021: 82 og 87). Som det fremgår af tallene, har vi, trods tilbagegangen, fastholdt et højt niveau i 2022.

Kigger vi bag tallene er der nogle tilbagemeldinger fra kunderne, der samlet medfører en tilbagegang i kundetilfredsheden i forhold til sidste år. For så vidt angår svarene for både de private kunder og erhvervs-kunderne er der blandt andet følgende forklaringer:

- Overgangen fra NemID til MitID har været udfordrende for mange kunder. Vi er dog ved at være på plads med konverteringen af alle vores kunder, og forventer derfor, at denne udfordring er løst fremadrettet.
- Optrækning af negative indlånsrenter hos en række kunder med større indeståender har været med til at sænke tilfredsheden med Sparekassen. Fra den 14. oktober 2022 har vi ikke længere opkrævet negative indlånsrenter, og forventer derfor, at vi er kommet på plads i forhold til de kunder, som har været utilfredse med de negative indlånsrenter.
- Udfordringer hos en del kunder med brugen af Sparekassens nye net- og mobilbank, som er implementeret i 2022 samtidig med overgangen fra



NemID til MitID. Denne samtidighed har skabt en række udfordringer hos mange af vores kunder, hvilket ikke har været tilfredsstillende. Vi forventer, at de fleste kunder fremadrettet oplever den nye net- og mobilbank som en forbedring i forhold til den tidligere version og dermed også som et positivt tiltag fra Sparekassen.

- Som tidligere omtalt har vi i starten af 2022 indført et fordelsprogram, som tilgodeser de mange kunder i Dragsholm Sparekasse, der har samlet deres forretninger hos os. En række af de kunder, der ikke er omfattet af dette program, har rangeret tilfredsheden med Sparekassen lavere end de kunder, der er omfattet af fordelsprogrammet.
- En del af vores kunder vurderer, at vi kan blive bedre til den proaktive kundekontakt. De mener, vi i visse situationer er for tilbageholdende med at kontakte dem. Det er vi enige i, og vi har i 2022 allerede foretaget en række tiltag, som forhåbentlig kan være med til at forbedre os på lige netop det område. Blandt andet har vi foretaget organisatoriske ændringer, der skal være med til at give vores rådgivere mere tid til den proaktive kundekontakt.
- En række private kunder har vurderet vores daglige åbningstid uden forudgående aftale i tidsrummet kl. 10-12 som værende for begrænset. Vi har i forlængelse heraf besluttet at udvide åbningstiden hver torsdag i vores Asnæs Afdeling. Dette vil ske i løbet af første kvartal 2023.
- Flere af vores erhvervs-kunder har udtrykt sig kritisk i forhold til vores indgåede samarbejde med Nokas omhandlende døgnboks. Der er ingen tvivl om, at der har været nogle startvanskeligheder, men vi forventer at samarbejdet bliver til gavn for både vores kunder og for Sparekassen.

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 15 pengeinstitutter og fra erhvervs-kunder i 13 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på de fleste parametre ligger på niveau med benchmarket. Dette gælder for både de private kunder og erhvervs-kunderne, hvilket vi er tilfredse med.

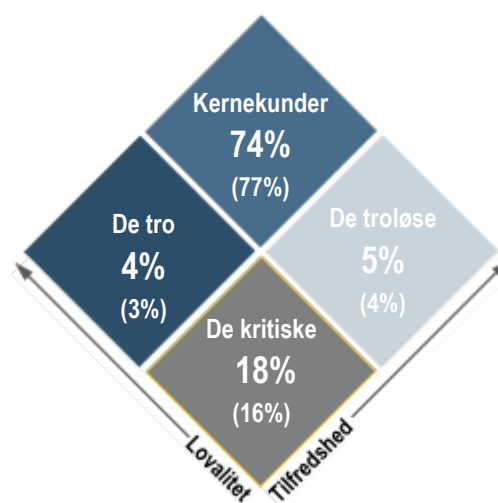
I den pågældende kundeundersøgelse er de adspurgte kunder inddelt i fire kategorier, nævnt som:

- **Kerne-kunder**, som er dem, der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.
- **De tro**, som er dem, der er utilfredse med forholdene som kunde, men alligevel vælger at fortsætte kundeforholdet.

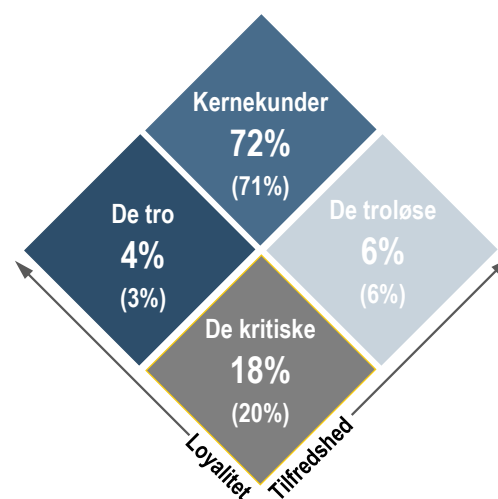
- **De troløse**, som er dem, der er tilfredse med forholdene som kunde, men alligevel overvejer at skifte.
- **De kritiske**, som er dem, der udtrykker et ønske om et forbedret kundeforhold. Hvis ikke tingene ændres, er der risiko for at miste en stor andel af denne gruppe af kunder.

I figurerne efterfølgende fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes viser det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket.

#### Private kunder



#### Erhvervs-kunder



Af figurerne fremgår det, at 74 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kerne-kunder (2021: 89 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. For erhvervs-kunderne udgør 72 % Sparekassens kerne-kunder (2021: 86 %). Den procentvise fordeling mellem de fire forskellige kundegrupper afspejler således en mindre andel af

kerne kunder og en større andel af kritikere, der har svaret på undersøgelsen, når vi sammenligner med de tidligere år. Dette kan således også være baggrunden for den tidligere omtalte tilbagegang i kundernes tilfredshed med Sparekassen.

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 og forståelse for kundens situation og behov. Dette er fundamentet for en seriøs og kompetent rådgivning af alle Sparekassens kunder og dermed også fundamentet for en høj kundetilfredshed. Vi vurderer, at vi med en gennemsnitlig kundetilfredshedsscore på 77,5 og en gennemsnitlig loyalitetsscore på 80,5 ligger på et fornuftigt niveau, og dermed lever op til såvel kundernes som vores egne forventninger. Det er dog vigtigt, at vi hele tiden er på omgangshøjde med de krav, der stilles til os – og i særdeleshed sørger for at øge vores proaktivitet over for kunderne fremadrettet.

Dragsholm Sparekasse er afhængig af gode samarbejdspartnere for, at vi kan 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 er i stand til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, så den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.

### Bæredygtige tiltag

Vores værdier i Dragsholm Sparekasse er baseret på en sund virksomhedskultur og respekt for samfundsansvar, og vores finansielle ydelser understøtter ligeledes

samfundshensyn som for eksempel bæredygtige tiltag med henblik på reduktion af klimabelastningen. Dette er en vigtig del af Sparekassens purpose.

Bestyrelsen har integreret retningslinjer for risici, der udspringer af ESG-forhold, som Sparekassen ønsker at påtage sig. Dette er indarbejdet i udvalgte politikker. Herudover har bestyrelsen vedtaget en politik for integration af bæredygtighedsrisici i medfør af disclosure forordningen. I politikken beskrives, hvordan Sparekassen forebygger, at bæredygtighedsrisici får væsentlig negativ indvirkning på det finansielle afkast af en investering eller rådgivning, hvis de opstår.

Dragsholm Sparekasse vil fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne og ved at tilbyde flere bæredygtige produkter i både eget regi og sammen med vores samarbejdspartnere DLR Kredit, Totalkredit, Sparinvest og Bankinvest.

På Finans Danmarks årsmøde den 2. december 2019 lancerede Forum for Bæredygtig Finans 20 anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. Blandt anbefalingerne er en opfordring til alle Finans Danmarks medlemmer til at fremlægge årlige handlingsplaner for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket i forbindelse med investeringsprodukter og udlånsaktiviteter.

I Dragsholm Sparekasse følger vi naturligvis denne anbefaling, og vi har derfor fremlagt vores handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket for investeringsprodukter i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2021 og vores handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket for udlån i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022. Handlingsplanerne fremgår på vores hjemmeside, og kan følges direkte via linket, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL).



Kundeundersøgelse 2022 er igen i år gennemført med høj score på kundetilfredshed for både privat- og erhvervskunder.





## Regnskabet for 2022

### Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat viser en forbedring på 29,4 % i forhold til året før, og udgør 10.148 t.kr., mens det samlede resultat før skat viser et underskud på 3.163 t.kr. Det er negative kursreguleringer på 16.463 t.kr. relateret til Sparekassens fondsbeholdning, der trækker resultatet i en negativ retning. Efter indregning af skat på 1.300 t.kr. bliver årsresultatet et underskud på 1.863 t.kr. Ledelsen anser resultatet af den primære drift som værende meget tilfredsstillende, mens det samlede årsresultat betegnes som acceptabelt, eftersom det negative resultat specifikt kan henføres til den generelle udvikling i fondsmarkedet hen over året.

Netto renteindtægter udgør 35.901 t.kr., hvilket er en stigning på 14,0 % i forhold til året før. Som følge af stigende udlånportefølje i 2022 og et stigende renteniveau i andet halvår af 2022 øges renteindtægterne på udlån med 5,0 %. Netto renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning udgør 3.840 t.kr., svarende til en stigning på 10,1 %. Fremgangen kan henføres til generelt stigende renteniveau i andet halvår af 2022.

Netto renteindtægterne på tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker udgør en indtægt på 282

t.kr. Året før viste samme post en udgift på 3.057 t.kr., som følge af den negative rente, som Sparekassen i de senere år har betalt til Danmarks Nationalbank for at have dele af sin overskudslikviditet stående. Til afdækning af renteudgiften til Danmarks Nationalbank, indførte Dragsholm Sparekasse, som et af de sidste pengeinstitutter i Danmark, negative indlånsrenter over for kunderne gældende pr. 1. februar 2021. De negative indlånsrenter over for kunderne er, som tidligere omtalt, udfaset igen den 14. oktober 2022.

Udbytte af aktier m.v. udgør 693 t.kr. mod 545 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 33.893 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder. I 2021 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 29.773 t.kr. Der er således tale om en meget flot stigning i 2022 på 13,8 %, som fordeler sig på Sparekassens forskellige gebyrtyper.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.428 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 69.059 t.kr. mod 60.263 t.kr. året før. Altså en betydelig stigning på 14,6 %, og noget bedre end det forventede niveau på 5-7 %, som fremgår af Sparekassens forventningsafsnit i årsrapporten for 2021. Det er både netto renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter, der afviger positivt i forhold til det forventede niveau.

Udgifter til personale og administration udgør 58.085 t.kr. Året før udgjorde denne post 52.012 t.kr. Stigningen på 11,7 % er noget i overkanten i forhold til det niveau på 5-7 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2021. Afvigelsen kan både henføres til personaleudgifter og administrationsudgifter.

Stigningen på 11,7 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifterne, inklusive honorar til bestyrelse og direktion, på 10,8 % og en stigning i administrationsudgifter på 13,4 %.

De øgede personaleudgifter kan henføres til yderligere ansættelse af medarbejdere i årets løb samt overenskomstsmæssige lønstigninger.

De øgede administrationsudgifter kan primært henføres til stigende investeringer på IT-området. Vores fokus på IT-udviklingen sker i tæt samarbejde med Skandinavisk Datacenter A/S (SDC), som Sparekassen er medejer af sammen med en lang række øvrige pengeinstitutter.

Den samlede positive driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 3.152 t.kr. Vi vurderer Sparekassens nedskrivningsbehov som værende lavt. Årsagerne til det lave niveau skyldes en kontinuerlig aktiv kreditstyring samt at en væsentlig andel af de kunder, der af den ene eller anden grund får økonomiske udfordringer undervejs, er i stand til at nedbringe deres gæld via ordinære afdrag. Nedskrivningerne på disse engagementer bliver individuelt vurderet hvert kvartal, og afdragene på engagementerne medfører, at nedskrivningerne reduceres i takt hermed.

I forbindelse med Covid-19 situationen foretog vi tilbage i marts måned 2020 en vurdering af mulige fremtidige udfordringer hos en række af vores kunder som følge af pandemien. I den forbindelse beregnede vi os frem til et ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 2.678 t.kr., som blev indregnet i nedskrivninger på udlån mv. i første kvartal 2020. Efterfølgende foretog vi løbende genberegninger af det ledelsesmæssige skøn både i 2020 og 2021, hvilket vi også har redegjort for i årsrapporten for 2020 og 2021.

Som følge af rente- og inflationsudviklingen i 2022, stigende risiko for global recession, krigen i Ukraine, fortsat nye mutationer af Covid-19 virus mv. har vi løbende beregnet et ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån hen over 2022, og vi har set et stigende

behov for at indregne et skøn til afdækning af mulige udfordringer hos kunderne som følge af blandt andet den kraftigt stigende inflation og rente samt eftervirkningerne heraf hos såvel erhvervskunder som private kunder. I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapport 2022 redegjorde vi for de seneste beregninger af det ledelsesmæssige skøn og afsatte et beløb på 3.645 t.kr. i forbindelse hermed.

Der hersker ingen tvivl om, at den kommende periodes konjunkturforhold vil påvirke en række af Sparekassens kunder på den ene eller anden måde, og det er disse usikkerheder, som vi i vores ledelsesmæssige skøn har forsøgt at tage højde for. Med baggrund i konkrete data har vi i december måned skønnet et samlet beløb på 4.500 t.kr., som indgår i de samlede totale nedskrivninger på udlån i 2022. Beløbet på 4.500 t.kr. fordeler sig med en procentvis fordeling til private kunder på 39 % og til erhvervskunder på 61 %. For så vidt angår det afsatte beløb til erhvervskunder, er dette beløb fordelt på forskellige brancher ud fra foruddefinerede kriterier. Det er ikke penge, der er tabt, men derimod penge som er sat til side til mulige fremtidige udfordringer hos vores kunder som følge af nuværende og fremtidige konjunkturforhold.

Kursreguleringerne viser en negativ udvikling på 16.463 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier og valuta med henholdsvis 745 t.kr. og 184 t.kr. samt negative kursreguleringer på obligationer med 17.392 t.kr. Det er især de stigende renter i andet og tredje kvartal, der har påvirket obligationskurserne negativt. Dette til trods for, at Sparekassens samlede obligationsbeholdning har en varighed tæt på 1 år. For så vidt angår Sparekassens aktiebeholdning, har positive kursreguleringer på unoterede sektoraktier kunnet mere end kompensere for negative kursreguleringer på noterede aktier.

Andre driftsudgifter udgør 15 t.kr. mod 43 t.kr. året før. Der er ikke indregnet andre driftsindtægter i 2022, hvilket også var tilfældet året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 811 t.kr. mod 365 t.kr. året før. Den væsentligste forskel kan henføres til et salg af Sparekassens domicilejendom i Hørve i fjerde kvartal 2021, hvor gevinsten på 263 t.kr. blev modregnet i tidligere års nedskrivninger på den pågældende ejendom. I 2022 er posten påvirket af en afskrivning på 124 t.kr. som følge af Sparekassens salg af sine ATM'er i forbindelse med indgåelse af samarbejde med Nokas vedrørende Sparekassens værdihåndtering mv.

Som følge af at årets resultatet før skat udgør et underskud, har afregningen af skat en positiv effekt på netto resultatet på 1.300 t.kr. De positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier er ikke skattepligtige.

### Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2022

Balancen er øget med 6,7 % og udgør 2.333.231 t.kr. Ultimo 2021 var Sparekassens balance på 2.187.174 t.kr.

Udlånet udgør 530.533 t.kr. I forhold til ultimo 2021 er der tale om en stigning på 7,1 %. Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2022 blevet godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 730 nye kunder, som er en væsentlig baggrund for stigningen i udlånet. Samtidig har vi i fjerde kvartal set en stigende tendens i kundernes træk på tidligere bevilgede og etablerede kreditter. Vi er tilfredse med udviklingen i udlånet set i lyset af, at vi gennem året har et betydeligt tilbageløb på den eksisterende udlånsportefølje hovedsageligt som følge af omlægninger af realkreditbelåninger samtidig med, at vi har

kunnet konstatere en faldende låneefterspørgsel sidst på året som følge af udviklingen i samfundsøkonomien.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 887.349 t.kr., og er på niveau med året før. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 41 % til erhvervs kunder og 59 % til private kunder.

En væsentlig andel af garantibeløbet vedrører garantier stillet over for DLR Kredit og Totalkredit i forbindelse med formidling af lån til både private kunder og erhvervs kunder i Dragsholm Sparekasse. Ultimo 2022 udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm Sparekasse 830.433 t.kr. (2021: 753.315 t.kr.), og for Totalkreditlån formidlet af Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 1.973.840 t.kr. (2021: 1.794.441 t.kr.).

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:

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	2022	2021
<b>Gruppe 3</b>	<b>Utvivlsom god</b>	0	2.451
<b>Gruppe 2a</b>	<b>God</b>	408.582	386.755
<b>Gruppe 2b1</b>	<b>Lidt forringet bonitet</b>	317.016	353.777
<b>Gruppe 2b2</b>	<b>Visse faresignaler</b>	72.561	51.897
<b>Gruppe 2c</b>	<b>Væsentlige svaghedstegn</b>	25.618	16.311
<b>Gruppe 1</b>	<b>Kreditforringet (OIK)</b>	63.572	71.973
<b>Total</b>		<b>887.349</b>	<b>883.164</b>

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Andelen af udlån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån og garantier udgør 81,8 %, hvilket er et mindre fald på 2,3 procentpoint i forhold til året før. Niveauet vurderes som tilfredsstillende. En vis andel af Sparekassens udlånsportefølje er, som vist i tabellen, placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo, der ultimo året udgør 28.785 t.kr.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er i forhold til året før faldet med 32.339 t.kr. og udgør 642.002 t.kr. Ændringen kan henføres til føromtalte

negative kursreguleringer på beholdningen på 17.392 t.kr. samt udtrukne beløb i primært tredje kvartal, der ikke er geninvesteret. Obligationsbeholdningen består hovedsagelig af almindelige danske realkreditobligationer med kort løbetid, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes obligationsbeholdningen at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2022 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 4.640 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2021 udgjorde 6.810 t.kr. Renterisikoen forsøges løbende reduceret via obligationernes korte løbetid. Sparekassens ledelse har tilbage i 2015 valgt at



outsourcete håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2022 udgør 65.132 t.kr. Værdien af aktiebeholdningen fordeler sig med et beløb i noterede danske aktier for 7.649 t.kr. samt et beløb i unoterede danske aktier optaget til dagsværdi for 57.483 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er forøget med 6.769 t.kr. som følge af køb af noterede danske aktier i starten af året. Sparekassen har på samme måde som tidligere år indgået i handler med unoterede aktier i sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af disse aktier.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 710.139 t.kr. mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

udgør 56.898 t.kr. ultimo 2022. De tilsvarende tal ultimo 2021 udgør 548.227 t.kr. og 56.360 t.kr.

Det negative årsresultat og den deraf positive skatteafregning medfører, at Sparekassen har et udskudt skatteaktiv i 2022 på 1.016 t.kr.

Indlån inklusive puljeindlån er øget med 7,2 % og udgør 2.061.842 t.kr. Der er hen over året foretaget bruttoindskud på 26.695 t.kr. i Sparekassens puljeordninger. Det samlede puljeindlån er dog faldet med 34.913 t.kr. siden ultimo 2021. Ændringen kan henføres til udtræk mv. samt negative afkast på ordningerne, som afspejler den generelle markedsudvikling hen over året.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 696.138 t.kr. ultimo 2022 mod 721.336 ultimo 2021.



Tour de France kom i 2022 forbi i både Asnæs og Kalundborg. Her ses Høve stræde kort før feltet kom forbi.



## Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales en garantrente til Sparekassens garantier på 2,0 % p.a., svarende til 975 t.kr., mens et minus på 2.838 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 226.235 t.kr.

## Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2022

### Kapital og solvensbehov

Dragsholm Sparekasse anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. For nærmere redegørelse herom henvises til Sparekassens risikorapport for 2022 på: [www.dragsholmsparekasse.dk/RMV](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RMV)

Kapitalgrundlaget udgør 189.907 t.kr. ultimo 2022 svarende til en kapitalprocent på 27,3 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2021 udgjorde kapitalprocenten 26,4 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 189.907 t.kr. svarende til 27,3 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2021 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 26,4 % af den samlede risikoeksponering. Sparekassen har dermed en robust overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2022		31. december 2021	
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>696.138</b>		<b>721.336</b>	
<b>Kapitalforhold</b>				
Egentlig kernekapital	189.907	27,3 %	190.672	26,4 %
Kernekapital	189.907	27,3 %	190.672	26,4 %
Kapitalgrundlag	189.907	27,3 %	190.672	26,4 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	79.382	11,4 %	82.648	11,5 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	110.708	15,9 %	100.681	14,0 %

\*Det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbufferen, som indregnes med 2,5 % i begge år, og den kontracykliske kapitalbuffer, som indregnes med 0,0 % i 2021 og 2,0 % i 2022.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med

Der har i 2022 været en netto tilgang af garantkapital på 4.966 t.kr., og den samlede garantkapital ultimo 2022 udgør herefter 51.628 t.kr. fordelt på 2.350 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 nettoindløse garantkapital for året 2023 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 51.128 t.kr.

Sparekassens individuelle solvensbehov fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. ud fra Finanstilsynets 8+ metode. Solvensbehovet eksklusiv det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 11,4 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 15,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 110.525 t.kr. Indregnes det kombinerede kapitalbufferkrav med p.t. 4,5 % udgør overdækningen 11,4 procentpoint, svarende til 79.199 t.kr.

Solvensbehovet og de bagvedliggende beregninger kan findes på [www.dragsholmsparekasse.dk/RMV](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RMV)

Sparekassens samlede kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Sparekassens aktiviteter. Ledelsen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet.



### Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %, hvilket også er tilfældet fremover. Den virksomheds-specifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) udgør 2,0 % pr. 31. december 2022. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 4,5 % pr. 31. december 2022. Kapitalbufferkravet skal dækkes af egentlig kernekapital. Den kontracykliske kapitalbuffer forøges til 2,5 % med virkning fra den 31. marts 2023, og dermed udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 5,0 % fra denne dato.

### NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indført. NEP-kravet skal sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegne passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, hvis pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet udtrykker, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb. NEP-kravet indfases frem mod 1. januar 2024, hvor kravet er fuldt gældende. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet for det enkelte pengeinstitut én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år.

NEP-kravet og den tilknyttede indfasning gældende for Dragsholm Sparekasse fremgår nedenfor:

- 1. januar 2023: 15,0 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.
- 1. januar 2024: 15,8 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.

Dragsholm Sparekasse har som primær målsætning løbende at afdække NEP-kravet med egentlig kernekapital.

### Kapitalmæssig effekt af IFRS 9-nedskrivninger

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der vedtaget en overgangsordning, så en negativ effekt af de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler indfases over en 5-årig periode, der udløber ultimo 2022. Ledelsen i Dragsholm Sparekasse har valgt ikke at benytte sig af IFRS 9-overgangsordningen, og vi har derfor fuldt indregnet virkningen af de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

### Den samlede konsekvens af fremtidige regler

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de fremadrettede kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 27,3 % og en kapitalmæssig overdækning på 15,9 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,4 %, sammenholdt med Sparekassen forventede udvikling, vil medføre, at Sparekassen fortsat vil være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de fremtidige kendte lovmæssige kapitalkrav, hvilket fremgår af nedenstående opgørelse.

Procent

<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>27,3</b>
- NEP-krav pr. 1. januar 2024	15,8
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,5
<b>Overdækning</b>	<b>6,5</b>

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning pr. 1. januar 2024 på 6,5 procentpoint, svarende til 45.249 t.kr.

Sparekassens ledelse har for 2023 udtrykt et mål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint inklusive konjunkturbufferen på maksimalt 2,5 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

### Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde høj kvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR-brøken opgøres som beholdningen af høj kvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af høj kvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %.

Dragsholm Sparekasses LCR-brøk udgør 496 % ultimo 2022. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i

Sparekassen i 2022 er udtrykt ved, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav, som p.t. udgør 100 %. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

### Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten er der opsat 4 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen de 4 grænseværdier ultimo 2022.

Pejlemærke	Grænseværdi	2022	2021
<b>Sum af 20 største eksponeringer</b>	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	98 %	90 %
<b>Udlånsvækst</b>	Mindre end 20 %	7 %	4 %
<b>Ejendomseksponering</b>	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %	7 %
<b>Likviditetsoverdækning</b>	Minimum 100 %	491 %	489 %

### 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 samt fastlæggelsen af markedsværdier på noterede aktier. Ledelsen vurderer, at sikkerheden ved udøvelsen af disse skøn 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 fundamentet til at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er fortsat solid, og der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne. Kundernes tilfredshed med Sparekassen er ligeledes på et tilfredsstillende niveau, hvilket giver en forventning om, at vi kan fortsætte udviklingen af Sparekassen i de kommende år.

Den betydelige kundetilgang igennem de seneste år giver en berettiget forventning om, at vi også fremadrettet kan skabe en rentabel virksomhed, der er i stand til at foretage de nødvendige investeringer til gavn for

vores markedsområde og de kunder, som ønsker at gøre forretninger med os.

Med en forventning om fortsat tilgang af nye kunder, samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder, budgetterer vi i 2023 med en stigning i netto rente- og gebyrindtægter i størrelsesordenen 9-11 % målt i forhold til det opnåede niveau i 2022. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 6-8 % som følge af ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-omkostninger.

Med baggrund i forventningerne til udviklingen i såvel indtægter som omkostninger budgetterer vi med et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat for 2023 i niveauet 11.000-13.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2023 er forbundet med betydelig usikkerhed, og forventes påvirket af krigen i Ukraine og følgevirkningerne heraf, rente- og inflationsudviklingen, fallende ejendomspriser, mulig recession mv. Det nuværende ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger på 4.500 t.kr. relateret til ovenstående hændelser vil løbende blive revurderet og genberegnet.

En væsentlig del af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er fortsat placeret i danske realkreditobligationer, og Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2023 er derfor påvirket af forventningerne til kursreguleringerne på disse obligationer. Set i lyset af en fortsat meget forsigtig investeringsstrategi

vurderer vi ikke sandsynligheden for væsentlige udsving på beholdningen som værende betydelig og slet ikke i samme niveau, som det har været tilfældet i 2022. Der er dog fortsat usikkerhed om Centralbankernes rentefastsættelser i 2023, hvilket betyder, at vores budgetterede kursreguleringer på obligationsbeholdningen

er behæftet med en vis usikkerhed. Med disse usikkerheder på såvel kursreguleringer på obligationer samt nedskrivninger på udlån forventer vi et årsresultat før skat for 2023 i niveauet 9.000-11.000 t.kr.



## Nyansættelser i 2022



**Gitte Egemar**  
Afdelingsdirektør i Asnæs



**Susanne Liisborg**  
Kundemedarbejder i Asnæs



**Vivi Bertelsen**  
Administrativ medarbejder



**Rikke Børnum Antonsen**  
Privatrådgiver i Asnæs



**Jannie Bahn Grønholt**  
Privatrådgiver i Asnæs



**Cecilie Henriksen**  
Finanstraineé i Asnæs



**Josephine Bengtson**  
Finanstraineé i Kalundborg



**Alberte Holst Schilling**  
Studentemedhjælper i Asnæs



## 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, kapitalmarkedsloven, markedsmissbrugsforordningen, 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 en virksomhed udøver god selskabsledelse. Anbefalingerne er oprindeligt udarbejdet af en særlig nedsat komité og er efterfølgende løbende opdateret. Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

- Dialog mellem selskab, ejere og øvrige interesser.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar.
- Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering.
- Ledelsens vederlag.
- Risikostyring.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2022 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 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 derfor ikke umiddelbart finde sted.
- Sparekassen har ikke udarbejdet en skattepolitik, idet Sparekassen alene er skattepligtig i Danmark og samtidig ikke indgår i en koncernrelation.

- De repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er repræsentantskabsvalgte medlemmer på valg hvert andet år.
- Sparekassen har ikke nedsat en lang række ledelsesudvalg, men har alene nedsat et revisionsudvalg. Bestyrelsen overvejer løbende behovet for at nedsætte yderligere ledelsesudvalg inden for forskellige områder, men har indtil videre ikke fundet dette relevant.

Bestyrelsens Corporate Governance redegørelse fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges direkte via linket, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL)

### Finans Danmarks ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt tilbage i 2013 og er efterfølgende løbende opdateret. Finans Danmarks formål med at udsende kodekset 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 eller delvist omfang.

Bestyrelsens redegørelse omhandlende Finans Danmarks ledelseskodex fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges direkte via linket, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL)

### Ledelsesstruktur

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

### Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed. Til repræsentantskabet vælges mindst 25 og højst 35 medlemmer for 2 år ad gangen. Der er mulighed for genvalg. Valg til repræsentantskabet afholdes hvert

andet år – senest i 2021. Det er Sparekassens garantier, der vælger repræsentantskabet. Sammensætningen af

repræsentantskabet frem til 31. december 2023 fremgår efterfølgende.

<p>Tømrermester Torben Vingaard Andersen Gårdejer Anders Echberg Byggesagsbehandler Marianne Foglmann Direktør Gregers Hastrup Teknisk ansvarlig Niels Herløv Lokomotivfører Bo Bøge Jensen Projektleder Carsten Myrup Jensen</p>	<p>Selvstændig advokat Louise Scharling Jensen Selvstændig mekaniker Martin Birk Jensen Gårdejer Niels Erik Jensen Selvstændig skohandler Yvonne Jensen Selvstændig elektriker Per Junge Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen Manager Warehouse &amp; Shipping Peter Jørgensen</p>
<p>Direktør Frank Lange Salgskonsulent Michael Bo Larsen Selvstændig anlægsgartner Per Skou Larsen Revisor Henning Nielsen Statsautoriseret ejendomsmægler Jesper Olsen Gårdejer Henrik Marcus Pedersen Registreret revisor Thomas Roland</p>	<p>Butikschef Lotte Ryttergaard Sekretær Janne Røntved Halinspektør Lars Sjelborg Købmand Niels-Henrik Spangenberg Økonomichef Dan Strandberg Bestyrelsesmedlem Rene Lund Sørensen Civilingeniør Erik Østergaard</p>

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2022 behandles på repræsentantskabsmøde den 15. marts 2023.

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.

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

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier, som kan sammenlignes fra år til år. Evalueringen tager udgangspunkt i et spørgeskema med henblik på at afdække bestyrelsesrelevante færdigheder og udviklingsområder. Efterfølgende drøftes tilbagemeldingerne fra de enkelte bestyrelsesmedlemmer på et bestyrelsesmøde, hvor direktionen ikke deltager. De væsentligste resultater og konklusioner relateret til evalueringen opsamler bestyrelsesformanden i et notat, som efterfølgende godkendes af den samlede bestyrelse og tilføjes bestyrelsesprotokollen. Selvevalueringen i 2022 har ikke givet anledning til væsentlige ændringer for den kommende periode.

## Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal ifølge vedtægterne bestå af 4 - 6 medlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 26 og 27. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

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.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert andet år. For to af de pågældende bestyrelsesmedlemmer udløber deres valgperiode i 2023, mens valgperioden for de tre øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2024. Der er mulighed for genvalg.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan som relateres til bestyrelsens årshjul. Der afholdes strategiseminar efter behov, hvor Sparekassens vision, mål og

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm



strategi fastlægges. I 2022 har bestyrelsen afholdt 12 bestyrelsesmøder og 1 strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilning 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 løndele til bestyrelsen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem modtager et basishonorar. Bestyrelsesformanden og næstformanden modtager et individuelt tillæg til basishonoraret. Det samme gør sig gældende for formand og menigt medlem af revisionsudvalget.

Lønpolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Lønpolitikken kan tilgås via det indsatte link, [www.dragsholm sparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholm sparekasse.dk/GSL). Vederlag til bestyrelse og direktion kan tilgås via dette link, [www.dragsholm sparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholm sparekasse.dk/GSL).

## 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 ønske om at skabe en god balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af Sparekassen.

I 2022 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, svarende til 1 person. Det primære fokus på de kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen i en finansiel virksomhed, vil blive suppleret af konkrete mål for det underrepræsenterede køn.

## Revisionsudvalget

Dragsholm Sparekasse har nedsat et revisionsudvalg bestående af 2 personer fra Sparekassens bestyrelse. Opgaverne omfatter:

- Underretning af det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision mv.

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsættelse af eventuelle henstillinger mv.
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.
- Indstilling af valg af ekstern revisor til bestyrelsen.

Jan Willemoes Thomsen, tidligere statsautoriseret revisor og partner i PwC, er valgt som formand for udvalget, mens økonomichef, Dan Strandberg, er menigt medlem af revisionsudvalget. Efter bestyrelsens vurdering kan revisionsudvalget foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risikostyring og lovpligtig revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. I 2022 har revisionsudvalget afholdt 4 møder. Udvalget har udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til Sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er Sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

## Direktionen

Bestyrelsen ansætter 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 parters 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, pension eller anden tilsvarende ordning. Direktionen har aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som ikke afviger fra normer i branchen.





## Ledelsen

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
<p>Erik Stener Jørgensen, 63 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2023. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 12 bestyrelsesmøder i 2022.</p> <p>Andre ledelseshverv: <u>Bestyrelsesformand i:</u> Gudbjørg og Ejner Honores Fond. Aktieselskabet Matr.nr. 363 Vestervold Kvarter A/S. Stockrate Alternativer A/S.</p> <p><u>Næstformand i:</u> Gigtforeningen.</p> <p><u>Bestyrelsesmedlem i:</u> Stockrate Holding A/S. Stockrate Forvaltning A/S. Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Mgmt. A/S.</p> <p><u>Direktør i:</u> HSJ ApS. ESJ3239 ApS. ESJ3239 Holding ApS.</p>	<p>Dan Strandberg, 54 år. Økonomichef i Hans Knudsen Institutet.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2024. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 11 bestyrelsesmøder og 3 revisionsudvalgs- møder i 2022.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
<p>Jan Willemoes Thomsen, 71 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2024. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 12 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2022.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Birgit Vibeke Tofts Mindefond.</p>	<p>Louise Scharling Jensen, 43 år, Selvstændig advokat.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2023. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 12 bestyrelsesmøder i 2022.</p> <p>Andre ledelseshverv: Direktør i Scharling Ejendomme ApS.</p>
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
<p>Peter Aspman Jørgensen, 50 år. Manager Warehouse &amp; Shipping NKT (Denmark) A/S</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2020.</p>	<p>Claus Sejling, 56 år.</p> <p>Ansæt den 1. august 2014.</p>



<p>Udløb af aktuel valgperiode i 2024. Afhængig som følge af at have været indvalgt i bestyrelsen i en tidligere periode og dermed har mere end 12 års anciennitet i Dragsholm Sparekasses bestyrelse.</p> <p>Har deltaget i 12 bestyrelsesmøder i 2022.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest.</p>
--	--

## Sparekassens risikostyring

Risikostyring er helt centralt i driften og den strategiske udvikling af Dragsholm Sparekasse. 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 bestyrelsen 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, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Risikorapporten for 2022 fremgår af Sparekassens hjemmeside. Risikorapporten kan tilgås via det indsatte link, [www.dragsholmsparekasse.dk/RMV](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RMV)

### Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaf-læggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Sparekassens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaf-læggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaf-læggelsen. 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 regnskabsaf-læggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer samt risikoen for besvigelse. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaf-læggelsesprocessen. De vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaf-læggelsen 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 Sparekassen etableret et særligt system, hvortil Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd eller ulovlige forhold, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret i risikostyringsfunktionen, som kan konsultere compliancefunktionen og på lukkede møder, uden deltagelse af direktionen, behandler og agere på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Der er ikke indrapporteret forhold via ordningen i 2022.

### 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 behandling af årsrapporter mv.

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 PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC).

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

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 9. februar 2023

**Direktion:**

Claus Sejling  
Adm. direktør

**Bestyrelse:**

Erik Stener Jørgensen  
Bestyrelsesformand

Dan Strandberg  
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen

---



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Hvad har vi revideret

Dragsholms Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

## Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 22. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2022.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p data-bbox="164 219 438 248"><b>Nedskrivninger på udlån</b></p> <p data-bbox="164 271 694 338">Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p data-bbox="164 360 694 577">Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p data-bbox="164 600 694 965">Som følge af den makroøkonomiske udvikling med blandt andet kraftigt stigende energipriser, høj inflation samt forøget renteniveau har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for Sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.</p> <p data-bbox="164 987 694 1167">Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p data-bbox="164 1189 694 1256">Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul data-bbox="164 1279 694 2085" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="164 1279 694 1312">• Fastlæggelse af kreditklassifikation.</li> <li data-bbox="164 1335 694 1458">• De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset Sparekassens udlånsportefølje.</li> <li data-bbox="164 1480 694 1603">• Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige stigning i kreditrisikoen (stadie 2).</li> <li data-bbox="164 1626 694 1850">• Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.</li> <li data-bbox="164 1872 694 2085">• Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for Sparekassens kunder af den makroøkonomiske udvikling.</li> </ul>	<p data-bbox="732 271 1415 371">Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2022 og i balancen 31. december 2022.</p> <p data-bbox="732 394 1415 651">Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.</p> <p data-bbox="732 674 1415 775">Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og Sparekassen.</p> <p data-bbox="732 797 1415 943">Vi vurderede og testede Sparekassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p data-bbox="732 965 1415 1144">Vi gennemgik og vurderede Sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p data-bbox="732 1167 1415 1346">Vi vurderede og testede de af Sparekassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.</p> <p data-bbox="732 1368 1415 1469">For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p data-bbox="732 1491 1415 1671">For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af den makroøkonomiske udvikling.</p> <p data-bbox="732 1693 1415 1984">Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchen og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på Sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den makroøkonomiske udvikling.</p> <p data-bbox="732 2007 1415 2074">Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.</p>

Der henvises til årsregnskabet note 2 hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet, note 3 om beskrivelse af Sparekassens kreditrisici samt note 11 om nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere Sparekassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere Sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad

af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på

oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder note oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, 9. februar 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

**Benny Voss**

Statsautoriseret revisor

mne15009

**Lars Dalgaard Agersted**

Statsautoriseret revisor

mne46258



# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2022	2021
5 Renteindtægter	35.708	31.517
6 Negative renteindtægter	-2.457	-3.347
7 Renteudgifter	-621	-113
8 Negative renteudgifter	3.271	3.450
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>35.901</b>	<b>31.507</b>
Udbytte af aktier m.v.	693	545
9 Gebyrer og provisionsindtægter	33.893	29.773
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.428	-1.562
11 <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>69.059</b>	<b>60.263</b>
10 Kursreguleringer	-16.463	2.642
12 Udgifter til personale og administration	-58.085	-52.012
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-811	-365
Andre driftsudgifter	-15	-43
13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.152	3.776
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.163</b>	<b>14.261</b>
14 Skat	1.300	-2.260
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.863</b>	<b>12.001</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	-1.863	12.001
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-1.863</b>	<b>12.001</b>
<b>Fordeling af årets resultat</b>		
Rente af garantikapital	975	574
Overført til overført overskud	-2.838	11.427
<b>I alt anvendt</b>	<b>-1.863</b>	<b>12.001</b>

# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2022	2021
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	710.139	548.227
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.898	56.360
16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	530.533	495.408
17 Obligationer til dagsværdi	642.002	674.341
18 Aktier m.v.	65.132	58.363
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger	302.784	337.697
Grunde og bygninger i alt	0	0
20 Domicilejendomme	0	0
21 Øvrige materielle aktiver	9.919	2.697
Aktuelle skatteaktiver	127	106
22 Udskudte skatteaktiver	1.016	0
23 Andre aktiver	10.566	10.138
Periodeafgrænsningsposter	4.115	3.837
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.333.231</b>	<b>2.187.174</b>

## Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2022	2021
24 Indlån og anden gæld	1.759.058	1.585.874
Indlån i puljeordninger	302.784	337.697
Aktuelle skatteforpligtelser	0	587
25 Andre passiver	38.746	33.511
Periodeafgrænsningsposter	3.995	3.591
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.104.583</b>	<b>1.961.260</b>
22 Hensættelser til udskudt skat	0	284
Hensættelser til tab på garantier	1.589	1.318
Andre hensatte forpligtelser	824	611
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.413</b>	<b>2.213</b>
26 <b>Egenkapital</b>		
Garantkapital	51.628	46.662
Rente af garantkapital	975	574
Overført overskud eller underskud	173.632	176.465
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>226.235</b>	<b>223.701</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.333.231</b>	<b>2.187.174</b>

\* Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 1-4 og 27-29.

## Egenkapitalopgørelse for 2022

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>46.662</b>	<b>176.465</b>	<b>574</b>	<b>223.701</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	5	-574	-569
Årets resultat og totalindkomst	0	-2.838	975	-1.863
Nettotilgang garantkapital	4.966	0	0	4.966
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>51.628</b>	<b>173.632</b>	<b>975</b>	<b>226.235</b>
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>31.318</b>	<b>165.037</b>	<b>239</b>	<b>196.594</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	1	-239	-238
Årets resultat og totalindkomst	0	11.427	574	12.001
Nettotilgang garantkapital	15.344	0	0	15.344
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>46.662</b>	<b>176.465</b>	<b>574</b>	<b>223.701</b>



# 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. Negative renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Negative renteudgifter
9. Gebyrer og provisionsindtægter
10. Kursreguleringer
11. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder
12. Udgifter til personale og administration
13. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
14. Skat
15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
17. Obligationer til dagsværdi
18. Aktier mv.
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger
20. Domicilejendomme
21. Øvrige materielle aktiver
22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
23. Andre aktiver
24. Indlån og anden gæld
25. Andre passiver
26. Egenkapital
27. Eventualforpligtelser
28. Nærtstående parter
29. Kapitalgrundlag

# 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste hele tusinde kroner.

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 nærmere præsenteret i note 2.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver, der er under Dragsholm Sparekasses kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser, opstået som resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når 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, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges direkte henførbare transaktionsomkostninger og fradrages modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Senere måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost efterfølgende. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen. Finansielle instrumenter

indregnes på afregningsdatoen, og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og Dragsholm Sparekasse i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver med baggrund i forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

1. Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning, der i udgangspunkt holdes til udløb.
2. Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jfr. nedenfor.
3. Finansielle aktiver, som ikke opfylder ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Dragsholm Sparekasses interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle

aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

Dragsholm Sparekasse har ikke finansielle aktiver, der er omfattet af punkt 2 ovenfor, idet Sparekassens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at disse obligationer indgår i Sparekassens handelsbeholdning.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### Modregning

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

### Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Dragsholm Sparekasse i henhold til en indgået aftale får stillet et leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når Dragsholm Sparekasse opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf i leasingperioden.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbagekonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Dragsholm Sparekasse ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Ved første indregning måles leasingaktivet til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver består af leasingkontrakter med Dragsholm Sparekasse som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på domicilejendomme samt enkelte biler.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

Undtaget for kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi. Dragsholm Sparekasse har alene leasingaktiver, der er omfattet af undtagelsesbestemelsen eller er uvæsentlige, og har derfor valgt at undlade at indregne disse leasingaktiver i balancen. I stedet indregnes leasingydelsestilbagekonteret lineært i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Renteindtægter og renteutgifter

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forrentede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån m.v., samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Negative renteindtægter indregnes under renteutgifter, og negative renteutgifter indregnes under renteindtægter. I noterne til renteindtægter og renteutgifter præsenteres negative renter separat.

### Gebyrer og provisioner

Provisioner og gebyrer vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over



serviceperioden, hvilket blandt andet omfatter garanti-provisioner og honorarer for porteføljevaltning.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører blandt andet fonds- og depotgebyrer samt betalingsformidlingsgebyrer.

Gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af den effektive rente, indgår under renter.

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR Kredit og Totalkredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende service-ring af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henføres under andre af resultatopgørelsens indtægtsposter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter udgifter til lønninger, pensioner, lønsumsafgift samt andre sociale udgifter til Sparekassens personale. Udgifter 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.

Administrationsudgifter omfatter udgifter til IT, husleje af lejede lokaler, markedsføring, småanskaffelser, forsikringer, revision og øvrige udgifter forbundet med drift af Sparekassen.

#### Pensionsordninger

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

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle aktiver.

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den udskudte skat reguleres med den til enhver tid gældende eller vedtagne selskabsskatteprocent.

#### Balancen

##### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

##### Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

### Stadier for udvikling i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning.

De 3 stadier omhandler:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
3. Udlån, der er kreditforringede.

For udlån i stadiet 1 foretages nedskrivning af forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadiet 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadiet 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadiet 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadiet 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Dragsholm Sparekasses rating modeller i form af PD-modeller, som udvikles og vedligeholdes af den datacentral, som Sparekassen er kunde i og med-ejer af (SDC) samt af Sparekassens interne kreditstyring.

### Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som værende lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadiet 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen

betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

### Kreditforringet eksponering

En eksponering overgår til stadiet 3, når aktivet er kreditforringet eller misligholdt.

En eksponering kan være kreditforringet (stadiet 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Dragsholm Sparekasse vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag eller gentagne overtræk.
- Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som ikke vurderes uvæsentlig.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

### Misligholdt eksponering (default)

Fastlæggelsen af hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Dragsholm Sparekasse anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser, eller
- Sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Dragsholm Sparekasse eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som Dragsholm Sparekasse anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs,

gældssanering, betalingsstandsning, indikation for akut eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Der er alene mindre forskelle mellem Dragsholm Sparekasses anvendelse af misligholdelsesdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing. I det Dragsholm Sparekasse har ensrettet indgangskriterierne for misligholdelse (default), non-performing og stadie 3, er det alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen.

#### Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på 3 scenarier – et basisscenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på SDC, som er Dragsholms Sparekasses datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variabler baseret på prognoser fra konsistente kilder som for eksempel Det Økonomiske Råd og Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker 2 år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til 2 år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år, under normale forhold, foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider

udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

I tillæg til de modelberegne- og individuelle nedskrivninger foretages der løbende vurdering af behovet for ledelsesmæssige tillæg for at imødegå potentielle modelsvagheder eller forhold, der ikke er fuldt indregnet i det fremadskuende makroøkonomiske modul.

#### **Fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, når Sparekassen ikke længere har rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. I den forbindelse udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Medregningen ophører på baggrund af en konkret og individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil Sparekassen som udgangspunkt basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening, egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for engagementet. For privatkunder vil Sparekassen som udgangspunkt basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt, formueforhold samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for engagementet.

Efter at aktiverne er fjernet fra balancen, fortsætter inddrivelsen af gælden hos kunden, hvor Sparekassen forsøger at indgå en frivillig aftale med kunden omkring nye vilkår eller rekonstruktion af kundens virksomhed. Inkasso eller konkursbegæring bringes først i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

#### **Obligationer og aktier**

Ved første indregning på afregningsdagen måles obligationer og aktier til dagsværdi eksklusiv transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier måles efterfølgende til dagsværdi. Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytter indregnes i kursreguleringer og i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes

anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2).

Dagsværdien af noterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler m.v. og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. De noterede aktier er værdiansat i dette niveau (niveau 3).

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

### Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under drifts-posten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, så puljernes resultat neutraliseres i Dragsholm Sparekasses resultat.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm Sparekasse selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til ejendommens dagsværdi på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen. En nedgang i den regnskabsmæssige værdi, der skyldes omvurdering af grunde og bygninger, udgiftsføres i det omfang beløbet overstiger saldoen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, der hidrører fra en tidligere omvurdering af aktivet. En stigning ved omvurdering af domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, bortset fra tilbageførsler af tidligere indregnede nedskrivninger af den pågældende ejendom.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det

bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver". Der afskrives ikke på grundværdien.

### 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.

### 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 amortiseret kostpris.



### Finansielle forpligtelser

Indlån og gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved første indregning til dagsværdi med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, så forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

### Skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, 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.

### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter eventuelle leasingforpligtelser, 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 amortiseret kostpris.

### Øvrige finansielle forpligtelser

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

### Hensatte forpligtelser

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

Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

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

### Egenkapital

#### Garantikapital og renter heraf

Garantikapital omfatter indbetalt garantikapital. Forslag til renten af garantikapital for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

#### Overførte overskud

Overførte overskud omfatter overskud opsamlet løbende.

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

## 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Disse skøn foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. 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.

### Værdiansættelse af udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række antagelser.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme forsøger Sparekassen som udgangspunkt at vurdere værdien af ejendommen ud fra referenceejendomme, dvs. sammenlignelige ejendomme. I andre tilfælde forsøges ejendommen vurderet ud fra det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. 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.

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadieinddeling af udlån i stadie 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedede nedskrivninger i stadie 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn er underlagt tilsvarende skøn og vurderinger som udlån og tilgodehavender.

### Værdiansættelse af unoterede aktier

Ved opgørelsen af dagsværdier af unoterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi ved et ikke aktivt marked.

Dragsholm Sparekasse har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sektorejede virksomheder. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster/ejeraftaler mv.

## 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 betalings evnen 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 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 private kunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Beløb i 1.000 kr.

Udlån før nedskrivninger	2022	2021
Uden sikkerhed	107.730	176.804
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	448.456	350.622
- Fuldt sikret	256.342	154.909
- Delvis sikret	192.114	195.713

### 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 rentændring på 1 procentpoint.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 4.813 t.kr. ultimo 2022 mod 7.075 t.kr. ultimo 2021. Renterisikoen ultimo 2022 fordeler sig med 4.640 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 173 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 2022 udgør Sparekassens aktiebeholdning 7.649 t.kr. eksklusive sektoraktier.

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.

Beløb i procent

Valuta	Kapitalgrundlaget efter fra- drag
EUR	2,0 %
USD	1,0 %
Øvrige	0,5 %

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vurderer løbende, om den ønsker at fastholde aktiviteterne på markedsriskoområdet i Sparekassen, eller om den ønsker at outsource håndteringen af handelsbeholdningen. Bestyrelsen har for nærværende besluttet at outsource opgaven til en ekstern part.

#### 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.

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån samt til ledelsesberetningens omtale af likviditeten.

#### Operationel risiko

Operationel risiko er alle risici, der ikke er indeholdt i finansielle risici, og opstår fra Sparekassens aktiviteter, herunder menneskelige 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 kritesituation. Dragsholm Sparekasse ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er 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.

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



## 4. Femårsoversigt

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	69.059	60.263	54.735	54.494	48.100
Kursreguleringer	-16.463	2.642	1.053	5.116	-3.505
Udgifter til personale og administration	58.085	52.012	48.787	44.259	41.762
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	3.152	3.776	-1.331	-522	3.151
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-359
Årets resultat	-1.863	12.001	4.323	12.713	4.595
Samlet Totalindkomst	-1.863	12.001	4.323	12.713	4.595
<b>Balance</b>					
Udlån	530.533	495.408	475.091	496.117	457.281
Egenkapital	226.235	223.701	196.594	181.761	164.428
Aktiver i alt	2.333.231	2.187.174	2.107.650	1.742.133	1.534.316
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	27,3	26,4	24,6	24,5	22,4
Kernekapitalprocent	27,3	26,4	24,6	24,5	22,4
Egenkapitalforrentning før skat	-1,4	6,8	2,5	7,7	3,3
Egenkapitalforrentning efter skat	-0,8	5,7	2,3	7,3	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,94	1,29	1,09	1,29	1,13
Afkastningsgrad	-0,08	0,55	0,21	0,73	0,30
Renterisiko	2,5	3,7	3,8	4,0	4,7
Valutaposition	0,1	0,2	0,2	0,4	0,3
Udlån i forhold til indlån	27,0	27,4	27,3	34,8	36,7
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,2	2,4	2,7	2,8
Årets udlånsvækst	7,1	4,3	-4,2	8,5	9,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	496,3	494,6	453,5	465,0	448,1
Summen af store engagementer	98,3	90,1	102,2	105,8	98,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	-0,5	0,1	0,1	-0,4
Valutarisiko	0	0	0	0	0
NSFR (Net Stable funding)*	213	190			

\*NSFR er lovkrav fra 30. juni 2021, og derfor er der ingen sammenligningstal før 2021.

## 5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.374	0
Udlån og andre tilgodehavender	29.129	27.738
Obligationer	4.205	3.779
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>35.708</b>	<b>31.517</b>

## 6. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Kreditinstitutter og centralbanker	-2.092	-3.057
Obligationer	-365	-290
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-2.457</b>	<b>-3.347</b>

## 7. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Indlån og anden gæld	-614	-111
Øvrige renteudgifter	-7	-2
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-621</b>	<b>-113</b>

## 8. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Indlån og anden gæld	3.271	3.450
<b>Negative renteudgifter i alt</b>	<b>3.271</b>	<b>3.450</b>

## 9. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Værdipapirhandel og depoter	2.063	1.547
Betalingsformidling	2.295	1.991
Lånesagsgebyrer	3.404	1.981
Garantiprovision	13.152	12.311
Øvrige gebyrer og provisioner	12.979	11.943
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>33.893</b>	<b>29.773</b>

## 10. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Obligationer	-17.392	-4.857
Aktier m.v.	745	7.360
Valuta	184	139
Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.053	38.303
Indlån i puljeordninger	-38.053	-38.303
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-16.463</b>	<b>2.642</b>

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

Sparekassen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer 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.

## 12. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Lønninger, vederlag bestyrelse og direktion	3.269	3.123
Personaleudgifter	34.342	30.832
Øvrige administrationsudgifter	20.474	18.057
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>58.085</b>	<b>52.012</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	26.055	23.305
Pension	3.120	2.712
Andre udgifter til social sikring	505	466
Afgifter	4.662	4.349
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>34.342</b>	<b>30.832</b>
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>	41	39

### Ledelsesmedlemmers løn

Det samlede vederlag fordelt for enkeltmedlemmer af bestyrelse og direktion kan findes på:  
[www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL)

### Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 6 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (inkl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 7.898 t.kr.

### Revisionshonorar

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	468	468
Skatterådgivning	19	19
Erklæringer	112	135
Andre ydelser	0	0
<b>Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>599</b>	<b>622</b>



## 13. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
<b>Stadie 1</b>		
Nedskrivninger primo	5.461	4.634
Nye nedskrivninger, netto	-4.593	827
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>868</b>	<b>5.461</b>
<b>Stadie 2</b>		
Nedskrivninger primo	1.964	3.337
Nye nedskrivninger, netto	6.000	-1.373
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>7.964</b>	<b>1.964</b>
<b>Stadie 3</b>		
Nedskrivninger primo	24.593	28.343
Nye nedskrivninger, netto	-5.437	-4.053
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-3.291	-861
Andre bevægelser	955	1.164
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>16.820</b>	<b>24.593</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
<b>Stadie 1</b>		
Hensættelser primo	221	150
Nye hensættelser, netto	-34	71
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>187</b>	<b>221</b>
<b>Stadie 2</b>		
Hensættelser primo	385	119
Nye hensættelser, netto	55	266
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>440</b>	<b>385</b>
<b>Stadie 3</b>		
Hensættelser primo	1.323	1.484
Nye hensættelser, netto	463	-161
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>1.786</b>	<b>1.323</b>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
Nedskrivninger primo	253	264
Nye nedskrivninger, netto	467	-11
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>720</b>	<b>253</b>
<b>Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
Hensættelser primo	0	0
Nye hensættelser, netto	0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>28.785</b>	<b>34.200</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	3.563	4.610
Tab uden forudgående nedskrivning	-110	-882
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	183	225
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>3.636</b>	<b>3.953</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye hensættelser, netto	-484	-177
Tilbageførte hensættelser	0	0
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-484</b>	<b>-177</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>3.152</b>	<b>3.776</b>

Der er således tale om en positiv driftspåvirkning på 3.152 t.kr. i 2022 og tilsvarende 3.776 t.kr. i 2021.

Det ledelsesmæssige tillæg på 4.500 t.kr. til nedskrivninger på udlån som følge af stigende inflation mv. indgår i stadie 2 under posten "nye nedskrivninger netto". Posten "nye nedskrivninger netto" i stadie 1 er påvirket af, at det tidligere ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger som følge af Covid-19 er udfaset. Endelig er posten "nye nedskrivninger netto" i stadie 3 påvirket af tilbageførslers af nedskrivninger, som følge af at visse engagementer er indfriet.

## 14. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Årets skat	0	-1.588
Ændring af udskudte skatteaktiver	1.016	0
Ændring af udskudt skat	284	-672
<b>I alt skat</b>	<b>1.300</b>	<b>-2.260</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0
Permanente forskelle	23,4	-5,6
Regulering af udskudt skat	-4,3	-0,6
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>41,1</b>	<b>15,8</b>

Skatten er påvirket af, at positive kursreguleringer på sektoraktier ikke er skattepligtige.

## 15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	57.025	56.360
<b>Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter i alt</b>	<b>57.025</b>	<b>56.360</b>

## 16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	530.533	495.408
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>530.533</b>	<b>495.408</b>

### Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Anfordring	14.922	9.923
Til og med 3 måneder	28.192	32.936
Over 3 måneder og til og med et år	107.292	90.963
Over et år og til og med 5 år	149.061	142.921
Over 5 år	231.066	218.665
<b>Samlet udlån i alt</b>	<b>530.533</b>	<b>495.408</b>

### Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK):

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	36.532	46.673
Nedskrivning	18.187	24.593
<b>Værdi af udlån med OIK efter nedskrivning</b>	<b>18.345</b>	<b>22.080</b>

### Standardvilkår

#### Erhvervs kunder:

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 krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

## Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher

Beløb i 1.000 kr.

Udlån og garantier	2022	2021
<b>Offentlige myndigheder:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv, herunder:</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	72.105	72.744
Industri og råstofudvinding	13.456	12.829
Energiforsyning	9	0
Bygge- og anlæg	57.313	63.526
Handel	60.596	50.734
Transport, hoteller og restauranter	19.372	17.328
Information og kommunikation	821	888
Finansiering og forsikring	28.644	22.982
Fast ejendom	79.612	64.405
Øvrige erhverv	31.481	26.578
<b>Erhverv i alt</b>	<b>363.409</b>	<b>332.014</b>
<b>Private</b>	<b>523.940</b>	<b>551.150</b>
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt</b>	<b>887.349</b>	<b>883.164</b>



## IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2022 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	317	6.405	60.547	67.269
2C	8.623	18.951	0	27.574
2B	347.817	107.682	0	455.499
3/2A	494.360	63.523	0	557.883
<b>Total</b>	<b>851.117</b>	<b>196.561</b>	<b>60.547</b>	<b>1.108.225</b>

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	0	0	0	<b>0</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	79.586	11.123	6.708	<b>97.417</b>
Industri og råstofudvinding	25.729	5.969	327	<b>32.025</b>
Energiforsyning	2.200	0	0	<b>2.200</b>
Bygge og anlæg	50.171	29.288	4.623	<b>84.082</b>
Handel	52.248	29.262	4.768	<b>86.278</b>
Transport, hoteller og restauranter	21.151	7.107	1.788	<b>30.046</b>
Information og kommunikation	1.020	0	0	<b>1.020</b>
Finansiering og forsikring	30.244	267	1.098	<b>31.609</b>
Fast ejendom	63.892	18.863	7.053	<b>89.808</b>
Øvrige erhverv	39.902	6.498	4.960	<b>51.360</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>366.143</b>	<b>108.377</b>	<b>31.325</b>	<b>505.845</b>
<b>Private</b>	<b>484.974</b>	<b>88.184</b>	<b>29.222</b>	<b>602.380</b>
<b>Total</b>	<b>851.117</b>	<b>196.561</b>	<b>60.547</b>	<b>1.108.225</b>

## IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2021 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	8.435	67.080	75.515
2C	8.852	7.855	0	16.707
2B	386.603	102.348	0	488.951
3/2A	478.218	50.450	0	528.668
<b>Total</b>	<b>873.673</b>	<b>169.088</b>	<b>67.080</b>	<b>1.109.841</b>

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	0	0	0	<b>0</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	83.372	2.293	10.810	<b>96.475</b>
Industri og råstofudvinding	30.182	5.449	399	<b>36.030</b>
Energiforsyning	2.200	300	0	<b>2.500</b>
Bygge og anlæg	56.840	27.845	4.398	<b>89.083</b>
Handel	45.356	23.173	6.087	<b>74.616</b>
Transport, hoteller og restauranter	23.343	3.645	2.546	<b>29.534</b>
Information og kommunikation	447	566	0	<b>1.013</b>
Finansiering og forsikring	26.105	0	870	<b>26.975</b>
Fast ejendom	62.501	6.432	7.174	<b>76.107</b>
Øvrige erhverv	39.097	4.990	4.198	<b>48.285</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>369.443</b>	<b>74.693</b>	<b>36.482</b>	<b>480.618</b>
<b>Private</b>	<b>504.230</b>	<b>94.395</b>	<b>30.598</b>	<b>629.223</b>
<b>Total</b>	<b>873.673</b>	<b>169.088</b>	<b>67.080</b>	<b>1.109.841</b>

## 17. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Realkreditobligationer	642.002	674.341
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>642.002</b>	<b>674.341</b>

## 18. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	7.649	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	57.483	58.363
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>65.132</b>	<b>58.363</b>

## 19. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Kontant	1.158	602
Investeringsfondsandele	302.556	338.426
Øvrige aktiver	-930	-1.331
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>302.784</b>	<b>337.697</b>

### Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2022		2021	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	1.135	23	590	12
Investeringsfondsandele	296.325	6.231	332.641	5.785
Øvrige aktiver	-912	-18	-1.304	-27
<b>Puljefordeling i alt</b>	<b>296.548</b>	<b>6.236</b>	<b>331.927</b>	<b>5.770</b>

## 20. Domicilejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Omvurderet værdi primo	0	1.000
Afgang i årets løb	0	-1.263
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	263
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 21. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Driftsmidler</b>		
Kostpris primo	3.861	3.829
Tilgang	44	478
Afgang	-495	-446
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.410</b>	<b>3.861</b>
Af- og nedskrivninger primo	2.902	3.007
Årets afskrivninger	399	341
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-371	-446
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.930</b>	<b>2.902</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>480</b>	<b>959</b>
<b>Indretning i lejede lokaler</b>		
Kostpris primo	3.675	3.396
Tilgang	0	354
Tilgang, igangværende arbejde	7.990	-75
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.665</b>	<b>3.675</b>
Af- og nedskrivninger primo	1.937	1.663
Årets afskrivninger	289	274
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.226</b>	<b>1.937</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>9.439</b>	<b>1.738</b>
<b>I alt øvrige materielle aktiver</b>	<b>9.919</b>	<b>2.697</b>

## 22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Udskudt skat primo	-284	388
Regulering til tidligere år	-99	0
Regulering i øvrigt	-37	0
Ændring fremførbare underskud	1.436	-672
<b>I alt</b>	<b>1.016</b>	<b>-284</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2022	2022	2021
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	-204	0	80	-284
Øvrige (fremførbare underskud)	1.220	0	1.220	0
<b>I alt</b>	<b>1.016</b>	<b>0</b>	<b>1.300</b>	<b>-284</b>

## 23. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Tilgodehavende renter	2.748	1.121
Tilgodehavende udlagt puljeafkast	-1.245	1.102
Deposita lejede lokaler	1.034	846
Diverse	8.029	7.069
<b>I alt</b>	<b>10.566</b>	<b>10.138</b>



## 24. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring	1.679.483	1.518.130
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	1.202	1.595
Over 3 måneder og til og med et år	4.387	2.524
Over et år og til og med 5 år	21.596	16.994
Over 5 år	52.390	46.631
<b>I alt</b>	<b>1.759.058</b>	<b>1.585.874</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring	1.675.984	1.516.418
Med opsigelsesvarsel	8.704	8.133
Særlige indlånsformer	74.370	61.323
<b>I alt</b>	<b>1.759.058</b>	<b>1.585.874</b>

## 25. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Skyldige renter m.v.	212	552
Hensat feriepengeforpligtelse	2.092	1.757
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	35.051	30.218
Diverse	1.391	984
<b>I alt</b>	<b>38.746</b>	<b>33.511</b>

## 26. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Garantkapital primo	46.662	31.318
Årets tilgang	6.982	16.172
Årets afgang	-2.016	-828
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>51.628</b>	<b>46.662</b>
<b>Renter af garantkapital</b>		
Saldo primo	574	239
Udbetalt renter af garantkapital	-569	-238
Overført til overførte overskud	-5	-1
Afsat renter af garantkapital	975	574
<b>Renter af garantkapital ultimo</b>	<b>975</b>	<b>574</b>
<b>Overførte overskud</b>		
Overførte overskud primo	176.465	165.037
Overført fra afsatte renter garantkapital	5	1
Overført fra resultatopgørelsen	-2.838	11.427
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>173.632</b>	<b>176.465</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>226.235</b>	<b>223.701</b>

## 27. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier	10.467	9.264
Tabsgarantier for realkreditlån	154.615	171.539
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	107.080	75.116
Øvrige garantier	66.250	106.730
<b>I alt</b>	<b>338.412</b>	<b>362.649</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	52.706	27.246
<b>I alt</b>	<b>52.706</b>	<b>27.246</b>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2022. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 5.416 t.kr., som fordeler sig på 3 lejemål med forskellige opsigelsesvarsler.

## 28. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Der er ikke udbetalt andet end vederlag til bestyrelsen som angivet i note 12.

Størrelsen af lån – samt pant, kautioner eller garantier med oplysninger om de væsentligste vilkår stillet til nedenstående ledelsesmedlemmer.

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
<b>Lån til ledelsen</b>		
Bestyrelse	568	530
<b>I alt</b>	<b>568</b>	<b>530</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Bestyrelse	300	300
<b>I alt</b>	<b>300</b>	<b>300</b>

Lån og kredit til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er 2,20 % på det billån, der er etableret. Mastercard-eksponering er generelt ydet efter vilkårene til 0,00 % p.a.

## 29. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2022	2021
Egenkapital jf. balancen	226.235	223.701
Udskudte skatteaktiver	-1.016	0
Rente garantkapital	-975	-574
Øvrige fradrag	-34.337	-32.455
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>189.907</b>	<b>190.672</b>
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag i alt</b>	<b>189.907</b>	<b>190.672</b>
<b>Risikoeksponering</b>	<b>696.138</b>	<b>721.336</b>