



Dragsholm Sparekasse 

Dragsholm Sparekasse 

19

ÅRSRAPPORT
2024

Nøgletal pr. 31.12.2024

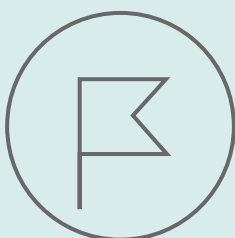
Dragsholm Sparekasse



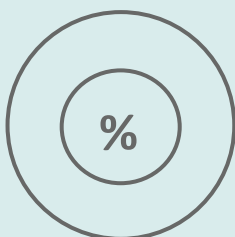
1.090 nye kunder



Kundetilfredshedsgrad på 82,5 i gennemsnit ud af 100 mulige



Resultat af primære drift 27.840 t.kr.
Resultat før skat 32.853 t.kr.



Kapitalprocent på 29,5 %



Stigning i udlån på 20,5 %



Netto rente- og gebyrindtægter øges 5,4 %
og omkostninger øges 24,0 %



Foto: Hov vig, Nykøbing Sjælland

Oplysninger om Sparekassen	4
Resumé for 2024 og forventninger til 2025	5
<i>Resumé for 2024</i>	5
<i>Forventninger til 2025</i>	6
Ledelsesberetning	7
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	9
<i>Regnskabet for 2024</i>	13
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	24
<i>Sparekassens risikostyring</i>	29
Ledelsespåtegning	31
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	32
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024	36
Balance pr. 31.12.2024	37
Egenkapitalopgørelse for 2024	38
Noter	39

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
E-mail: asnaes@dragsholmsparekasse.dk

Bestyrelse

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen, formand
Økonomi- og administrationschef 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
Økonomi- og administrationschef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 5. marts 2025

Dirigent



Foto: Esterhøj Stenen, Asnæs

Resumé for 2024 og forventninger til 2025

Resumé for 2024

I Dragsholm Sparekasse er vi tilfredse med udviklingen i vores forretning i året, der er gået. Vi har igen i år budt velkommen til mange nye kunder – helt præcist 1.090, som har valgt at gøre forretning med os. Samtidig har vi på en lang række andre områder kunnet realisere en tilfredsstillende udvikling med udgangspunkt i en række tiltag, som påvirker både vores kunder og Sparekassen positivt.

Vi måler løbende effekten af vores indsatser og nye initiativer, og 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 2024 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 84 og 87 for vores private kunder samt 81 og 84 for vores erhvervs-kunder ud af en maksimal score på 100. I forhold til målingen i 2023 har kunderne scoret os højere på de nævnte parametre, og vi er meget tilfredse med kundernes samlede vurdering af oplevelsen med Sparekassen. Vi vil det kommende år bestræbe os på at fastholde det høje niveau.

Vores økonomiske resultater har også udviklet sig meget positivt i 2024. Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat, udgør 27.840 t.kr. Resultatet kan tilskrives en meget tilfredsstillende udvikling i Sparekassens forretningsomfang med kunderne samt et renteniveau, der, trods rentesænkninger hen over perioden, har gavnet forrentningen af Sparekassens overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Resultatet før skat udgør 32.853 t.kr., og efter indregning af skat bliver resultatet et overskud på 25.955 t.kr., som betegnes som værende meget tilfredsstillende. Resultatet giver os fortsat mulighed for at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2023 udtrykte vi vores forventninger til årsresultatet for hele 2024. Forventningerne var et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for hele 2024 i størrelsesordenen 20.000-23.000 t.kr. og et årsresultat før skat for hele 2024 i niveauet 17.000-19.000 t.kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2024 opjusterede vi vores forventninger til et overskud før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for hele 2024 til et niveau på 27.000-29.000 t.kr. og et årsresultat før skat for hele 2024 til et niveau på 26.000-28.000 t.kr.

Med et resultat af Sparekassens primære drift på 27.840 t.kr. og et årsresultat før skat på 32.853 t.kr. har vi realiseret et resultat af vores primære drift på det forventede niveau og samtidig præsteret et væsentligt bedre årsresultat før skat end forventet, hvilket kan tilskrives en positiv udvikling i kursreguleringerne på vores værdipapirbeholdning samt et lavt nedskrivnings- og tabsniveau på udlån til kunder.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har som nævnt udviklet sig på tilfredsstillende vis i 2024. Dette afspejler sig i en betydelig fremgang i udlån og indlån inklusive puljeindlån på henholdsvis 20,5 % og 13,9 %. De samlede netto rente- og gebyrindtægter i 2024 udgør 110.127 t.kr., hvilket er en forbedring på 5,4 % i forhold til året før. Omkostningerne øges med 24,0 %, hvilket primært skyldes yderligere ansættelser af medarbejdere hen over året, overenskomst-mæssige lønstigninger samt stigende IT- og lokaleomkostninger. Udviklingen i omkostninger harmonerer med det stigende aktivitetsniveau i Sparekassen som følge af den betydelige kundetilgang i 2024.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er fortsat meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 29,5 % og LCR-brøken udgør 603 %. Sammen med indlånsoverskuddet 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 2025

Overordnet set er forventningerne til udviklingen i Dragsholm Sparekasse i 2025 ikke anderledes end de forventninger, vi har haft de seneste år – nemlig vækst i Sparekassen via en fortsat tilgang af nye kunder samtidig med et stigende forretningsomfang med vores eksisterende kunder. På den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis. Med henblik på at være attraktive og relevante over for vores kunder vil vi løbende investere i nye tiltag og sikre en fortsat udvikling af organisationen.

På trods af vores forventninger om vækst i Sparekassen budgetter vi i 2025 med faldende netto renteindtægter i niveauet 10-12 % som følge af et betydeligt forventet fald i afkastet på vores overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Baggrunden herfor skal ses i lyset af forventningerne til rentefald i ECB og Nationalbanken i 2025. Gebyr- og provisionsindtægterne forventes på samme høje niveau som i 2024. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 6-8 % som kan relateres til ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomst-mæssige 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 mv. og skat for 2025 i niveauet 10.000-13.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2025 er forbundet med betydelig usikkerhed. En usikkerhed der blandt andet kan henføres til udsigterne til fortsatte geopolitiske spændinger, mulig handelskrig, usikkerhed om fremtidige konjunktursvingninger og mulig recession. Det nuværende ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 6.975 t.kr. vil løbende blive revurderet og genberegnet.

En væsentlig del af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er som nævnt placeret i danske realkreditobligationer, og Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2025 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. Der er dog fortsat usikkerhed om Centralbankernes rentefastsættelser i 2025, 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 2025 i niveauet 7.000-10.000 t.kr.



Foto: Afdelingen i Kordilgade, Kalundborg

Ledelsesberetning

Indledning

I 2024 har vi i Dragsholm Sparekasse oplevet en fortsat stor tilgang af nye kunder samt et stigende forretningsomfang med vores eksisterende kunder. En betydelig del af såvel nye som eksisterende kunder har i løbet af 2024 valgt også at blive garanter i Dragsholm Sparekasse, hvilket vi er meget tilfredse med. Det stigende aktivitetsniveau har betydet, at organisationen er blevet udviklet i takt hermed, og der er løbende blevet ansat flere medarbejdere hen over året. Samlet set konstaterer vi en meget tilfredsstillende udvikling i vores lokale Sparekasse.

Tilfredsheden med Sparekassen blandt vores kunder viser igen i år et flot niveau, og vi placerer os endnu en gang i den øvre del af skalaen i den årlige kundetilfredshedsundersøgelse. Samtidig viser Sparekassens økonomiske resultater af den primære drift, som er resultatet før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv., en meget tilfredsstillende udvikling med et resultat på 27.840 t.kr. I forhold til 2023 er der tale om en tilbagegang på 11.029 t.kr. En væsentlig forklaring på tilbagegangen er den fortsatte investering i Sparekassens udvikling, som er nødvendig for at fremtidssikre Sparekassen, og som har medført stigende omkostninger som følge af ansættelse af nye medarbejdere samt yderligere investeringer i IT og nye lokaler.

Der skal her i årsrapporten lyde en stor tak til alle vores kunder og garanter, som igen i 2024 har støttet op om vores lokale Sparekasse, hvilket er helt afgørende for, at vi kan fortsætte udviklingen af Dragsholm Sparekasse 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

På den store scene vil 2024 formodentligt bedst blive husket for præsidentvalget i USA. Et valg der i første omgang stod mellem den siddende demokratiske præsident, Joe Biden, og på den anden fløj republikaneren, Donald Trump. Undervejs i valgkampen skiftede demokraterne deres officielle kandidat til præsidentvalget, Joe Biden, ud med vicepræsident, Kamala Harris. Valgresultatet blev imødeset med stor spænding, men med en meget sikker sejr til Donald Trump på 312 valgmandsstemmer ud af i alt 538, nåede valget reelt set aldrig at blive rigtig spændende. Donald Trump har under valgkampen afgivet en lang række valgløfter såvel indenrigspolitisk som udenrigspolitisk. Flere af disse



Foto: Geokids Shelter, Odsherred

valgløfter vil på den ene eller anden måde ramme såvel Danmark som hele Europa, hvis de bliver gennemført.

Den geopolitiske uro er fortsat i 2024 både med krigen mellem Rusland og Ukraine samt krigen mellem Hamas og Israel. For så vidt angår krigen mellem Rusland og Ukraine har den varet i næsten 3 år, og der meldes dagligt om 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 siden krigens begyndelse tilbage i februar 2022. I skrivende stund har der ikke været foretaget indberetninger relateret til sanktionerne. For så vidt angår krigen mellem Hamas og Israel har den varet i næsten 1½ år, og den har indtil videre medført tusindvis af dræbte og voldsomme civile tab. Krigen har ligeledes forårsaget en humanitær krise i Gaza som følge af begrænset adgang til fødevarer og andre humanitære forsyninger samt et sundhedsvæsen der er delvist kollapsede. Trods en netop indgået våbenhvile parterne imellem er situationen fortsat bekymrende. Dragsholm Sparekasse har ikke relationer i det krigshærgede område, men vi følger naturligt nok udviklingen tæt som følge af krigens mulige påvirkninger på verdenshandlen mv.

Efter markante stigninger i renteniveauet hen over 2022 og 2023 som følge af centralbankernes ønske om at dæmme op for den høje inflation, blev 2024 et vendepunkt, idet ECB og Nationalbanken sænkede renten 4 gange hen over året med samlet 1,0 procentpoint som følge af faldende inflationstal. Styringsrenten i ECB og i Nationalbanken er i skrivende stund henholdsvis 2,75 % og 2,35 %. Vi er i Sparekassen tilfredse med, at vi er i et renteniveau, som anses som værende mere almindeligt end det negative niveau, som renterne har bevæget sig i det seneste årti. Men med en udbredt forventning blandt økonomer til yderligere rentefald i 2025 i niveauet 0,5-1,0 procentpoint vil vi i Dragsholm Sparekasse opleve et forøget pres på forrentningen af vores betydelige overskudslikviditet.

På de indre linjer i Sparekassen har der også været en del overskrifter, som har præget 2024. I vores ønske om at skabe større synlighed over for vores kunder i Kalundborg og samtidig tilbyde mere tidssvarende lokaler til vores medarbejdere, har vi i september måned flyttet vores domicil i Kalundborg fra Bredgade nr. 45 til Kordilgade nr. 63. Selv om der i lokalerne i Kordilgade tidligere havde været bankfilial, var der behov for en

større modernisering og restaurering, og efter flere måneders arbejde kunne vi den 6. september byde vores kunder velkommen i de nye og moderne lokaler. Såvel internt som eksternt har vi modtaget meget flot respons på placering og indretning af vores nye domicil. Det nye domicil har givet os muligheden for at udvide forretningen med yderligere medarbejdere.

I første halvår 2024 indgik vi ligeledes en lejeaftale på adressen Skarridsøgade 39A i Jyderup med henblik på at åbne et mødekontor, hvor de lokale i Jyderup kan booke rådgivningsmøder med vores rådgivere i området. De nye lokaliteter blev vist frem ved et "åbent hus- arrangement" den 29. november, men allerede fra ultimo september har det været muligt for både nuværende som potentielle kunder at booke møder i det nye mødecenter. Tilstrømningen af kundehenvendelser har været over vores forventninger, og vi har i perioder haft 2 medarbejdere siddende på fuld tid i de nye lokaler.



Foto: Det nye mødecenter, Jyderup

I forlængelse af den seneste strategiproces i bestyrelse og direktion, har samtlige af Sparekassens medarbejdere deltaget i en række interne møder og aktiviteter med henblik på at drøfte og vurdere forskellige indsatsområder relateret til de enkelte strategiske satsninger. Det har været en meget udbytterig proces for både ledelsen og medarbejderne, og vi forventer at kunne sætte en del af aktiviteterne i gang i løbet af første halvår 2025.

I efteråret var Finanstilsynet på ordinær inspektion i Dragsholm Sparekasse, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Finanstilsynet var senest på ordinært besøg i 2020. Inspektionen førte til nogle påbud til Sparekassen af ordensmæssig karakter, herunder organisering af arbejds gange og præcisering af Sparekassens kreditpolitik. Ledelsen har taget påbuddene til efterretning og

har igangsat initiativer, der skal sikre, at de enkelte påbud bliver efterlevet. De konklusioner, der har betydning for årsrapporten, er adresseret.

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".

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 og høj kundetilfredshed

I 2024 har vi budt velkommen til 1.090 nye kunder, hvilket er tæt på den rekord, som blev realiseret i 2020 med 1.097 nye kunder. Vi er naturligt nok meget tilfredse med denne udvikling. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde. Set i lyset af den betydelige konkurrence om kunderne, som vi oplever i sektoren generelt, er det naturligvis glædeligt, at så mange nye kunder viser os den tillid at blive kunde i Dragsholm Sparekasse.

Resultat af Kundetilfredshedsundersøgelsen 2024

Privat	DS 2024	Benchmark 24	DS 2023	Benchmark 23
Tilfredshed	84	81	80	81
Loyalitet	87	83	83	83
Erhverv	DS 2024	Benchmark 24	DS 2023	Benchmark 23
Tilfredshed	81	79	78	77
Loyalitet	84	80	81	78

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, og undersøgelsen har endnu engang fået stor opbakning fra vores kunder med rekordstor svarprocent. Den høje svarprocent giver os et brugbart indblik i kundernes tilfredshed med og loyalitet overfor Sparekassen.

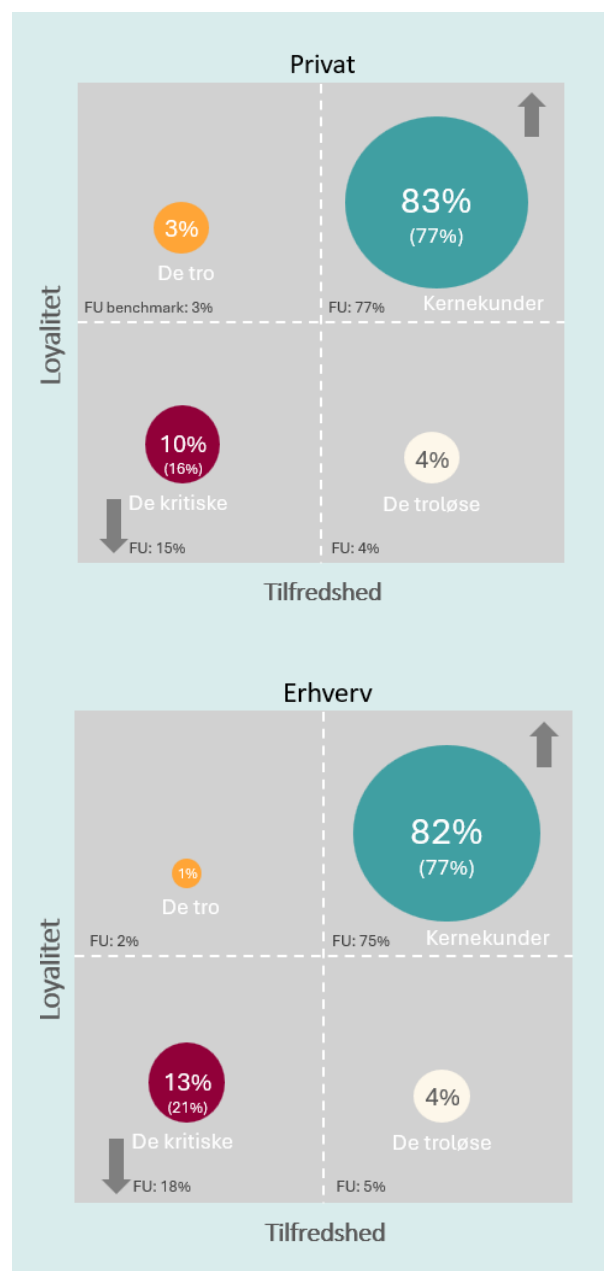
Undersøgelsen i 2024 viser, at kundernes tilfredshed med Sparekassen fortsat er meget høj. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" viser scoren for vores private kunder henholdsvis 84 og 87 (2023: 80 og 83) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervs-kunder viser 81 og 84 (2023: 78 og 81).

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 17 pengeinstitutter og fra erhvervs-kunder i 14 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på langt de fleste parametre ligger over eller 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 figurene efterfølgende fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder. Tallene i parentes viser fordelingen i 2023 og figuren sammenholder samtidig vores egne tal gældende for Sparekassen med det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket.



I Dragsholm Sparekasse er vi meget tilfredse med, at andelen af kunde-besvarelser blandt vores kerne-kunder er stigende i forhold til tidligere år. Af figuren fremgår det, at 83 % (2023: 77 %) af besvarelserne kommer fra vores private kerne-kunder og 82 % (2023: 77 %) udgør andelen af besvarelser fra vores erhvervs-kunder. Af figuren fremgår det ligeledes, at andelen af de kritiske kunder er faldende i forhold til 2023. For private kunder udgør denne kategori 10 % (2023: 16 %) og for erhvervs-kunder udgør andelen 13 % (2023: 21 %). Denne udvikling er medvirkende årsag til den fortsatte fremgang i kundernes tilfredshed med Sparekassen. Den øgede loyalitet blandt vores kunder målt fra 2023 til 2024 indikerer, at vores rådgivning i dagligdagen lever op til kundernes forventninger.

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 opdaterede 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.



Foto: Vejrhøjstien, Odsherred

Vi vurderer, at vi med en gennemsnitlig kundetilfredshedsscore på 82,5 og en gennemsnitlig loyalitetsscore på 85,5 ligger på et tilfredsstillende 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, da dette er en afgørende konkurrenceparameter. Også bæredygtighed betyder mere og mere for både Sparekassen og vores kunder. Vi arbejder derfor målrettet på løbende at integrere bæredygtighedshensyn i vores rådgivning og samtidig udvikle flere og mere bæredygtige produkter, som vi kan tilbyde vores kunder.

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

Som omtalt tidligere i denne årsrapport er en væsentlig del af vores purpose at sikre tillid indenfor vores forretningsområde og at skabe økonomisk råderum for erhvervsliv og personer i vores lokalområde for derigennem at bidrage til økonomisk vækst og udvikling.

Vores værdier i Dragsholm Sparekasse er baseret på samfundsansvar og en sund virksomhedskultur. Dragsholm Sparekasse ledes på en ansvarlig måde over for alle vores interessenter og under hensyntagen til gældende lovgivning og praksis samt samfundsmæssige hensyn. Det samfundsansvar vi har påtaget os, er medvirkende til, at vi ønsker at understøtte den bæredygtige udvikling, hvor det er muligt.

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 CO₂-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 CO₂-aftrykket for investeringsprodukter i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2021 og vores handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket for udlån i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022. Opdaterede handlingsplaner fremgår på vores hjemmeside, og kan følges direkte via linket, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL.

Dragsholm Sparekasse er ikke omfattet af krav om at aflægge bæredygtighedsrapportering.

Sponsorater og medlemskaber

Vi har i Sparekassen en tradition for at understøtte vores lokale kultur- og fritidsliv med diverse sponsorater og medlemskaber. I 2024 har vi bidraget med tiltag i et niveau på 335 t.kr., som er fordelt i vores markedsområde. Det er et område, som vi vægter højt i Sparekassen, og som vi ønsker at have mere fokus på i de kommende år med henblik på at skabe en større synlighed af vores bidrag. Derfor har vi også valgt en lidt anderledes model fremover, hvor vi har afsat et beløb i niveauet 600 t.kr. i 2025 fordelt på en række puljer, der retter sig mod forskellige formål og målgrupper. Dette skulle gerne være med til, at flere foreninger bliver opmærksomme på muligheden for at søge tilskud hos os. Den ene pulje støtter det frivillige arbejde for børn og unge, mens en anden pulje støtter kultur- og fritidsaktiviteter mere bredt. I en tredje pulje er der afsat penge til at understøtte tilbud og projekter, der motiverer og inspirerer børn og unge i skoler og på uddannelsesinstitutioner. En stærk grundskole og muligheder for lokal uddannelse er helt afgørende for at sikre både fremtidig bosætning og arbejdskraft i vores lokalområde. Endelig er der en fjerde pulje, som er afsat til løbende forspørgsler på lokale sponsorater.

Sparekassen og fællesskabet

I mere end 150 år har Dragsholm Sparekasse holdt fast i, at du som borger og kunde kan blive garant, så vi i fællesskab kan udvikle vores egen. Som garant skyder du et beløb ind i sparekassen og får til gengæld nogle konkrete fordele som kunde. Men først og fremmest er du med til at støtte den lokale udvikling, fordi vi som pengeinstitut får flere penge at arbejde med.

Du kan trække din garantkapital ud igen, når det passer dig, og kursen er altid 100. I dag er Dragsholm Sparekasse den eneste regionale garant-sparekasse, der har sit udspring i Nordvestsjælland. Vi tror fortsat på, at båndet mellem sparekasse og kunde først og sidst handler om det fællesskab, der sikrer liv på egnen.

Regnskabet for 2024

Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat viser en tilfredsstillende udvikling hen over året og udgør 27.840 t.kr. Resultatet er præget af en meget tilfredsstillende udvikling i Sparekassens forretningsomfang med kunderne, der har medført en betydelig stigning i både indlånet og udlånet. Ligeledes har renteniveauet på finansmarkederne hen over perioden sammenholdt med det stigende indlån gavnnet forrentningen af Sparekassens overskudslikviditet, der i alt overvejende grad er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken.

Det samlede resultat før skat udgør 32.853 t.kr., og efter indregning af skat på 6.898 t.kr. bliver årsresultatet et overskud på 25.955 t.kr., hvilket ledelsen anser som meget tilfredsstillende. Resultatet afspejler som nævnt en god udvikling i Sparekassens primære drift, en fornuftig udvikling i kursreguleringerne på Sparekassens værdipapirbeholdning samt et lavt nedskrivnings- og tabsniveau på udlån til kunder.

De samlede netto renteindtægter er øget fra 72.307 t.kr. i 2023 til 73.791 t.kr. i 2024, svarende til en stigning på 2,1 %. Det er betydeligt bedre end det forventede niveau ved indgang til 2024, hvor vi forventede et fald på 4-6 %, hvilket fremgår af Sparekassens forventningsafsnit i årsrapporten for 2023. Renteindtægterne på udlån til kunder øges med 1.599 t.kr., mens renteudgifterne til kunder med indlån i Sparekassen øges med 8.843 t.kr. Endelig er netto renteindtægterne på Sparekassens overskudslikviditet øget med 8.726 t.kr. Ovennævnte ændringer kan som tidligere nævnt henføres til en betydelig stigning i udlån og indlån i 2024 samt det stigende renteniveau hen over 2023 som stabiliserede sig et godt stykke ind i 2024, inden der i andet halvår er sket rentefald som følge af rentesænkninger i ECB og Nationalbanken.

Udbytte af aktier m.v. udgør 3.800 t.kr. mod 1.003 t.kr. året før. Den betydelige stigning heri kan henføres til udbytte via DLR Kredit på 2.787 t.kr. I tidligere år er der ikke udbetalt udbytte fra DLR Kredit.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 34.274 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder. I 2023 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 32.577 t.kr. Der har været en god udvikling generelt, men særligt provisionsindtægterne relateret til realkreditudlån gennem DLR Kredit og

Totalkredit har vist en meget tilfredsstillende udvikling hen over året. Ligeledes har vi kunnet konstatere en stigende investeringslyst i værdipapirer blandt vores kunder, som ellers igennem 2022 og 2023 har været mere tilbageholdende som følge af usikkerhederne på de finansielle markeder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.738 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 110.127 t.kr. mod 104.506 t.kr. året før. Altså en stigning på 5,4 %. Det er som tidligere nævnt både netto renteindtægterne samt gebyrer og provisionsindtægterne, der har udviklet sig bedre end forventet ved årets begyndelse.

Udgifter til personale og administration udgør 79.037 t.kr. Året før udgjorde denne post 63.756 t.kr. Stigningen på 24,0 % er i overkanten i forhold til det niveau på 13-16 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2023. Afvigelsen kan henføres til både personaleudgifter og administrationsudgifter.



Foto: Restaurant Bispegården, Kalundborg

Stigningen på 24,0 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifterne, inklusive honorar til bestyrelse og direktion, på 25,1 % og en stigning i administrationsudgifterne på 21,9 % i forhold til 2023.

De øgede personaleudgifter relaterer sig til yderligere ansættelse af medarbejdere i årets løb, som harmonerer med udviklingen i Sparekassen og tilgangen af nye kunder, samt overenskomstmæssige lønstigninger på 3,7 % til samtlige medarbejdere pr. 1. juli 2024.

De øgede administrationsudgifter kan primært henføres til stigende investeringer på IT-området og stigende lokaleomkostninger. 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 negative driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 561 t.kr. Vi vurderer Sparekassens generelle nedskrivningsbehov som værende lavt. Vi har været meget opmærksomme på, at det stigende renteniveau i 2022 og 2023 og de højere forbrugerpriser har kunnet sætte mange af vores kunders økonomi under pres. Det har dog vist sig, at langt de fleste af vores kunder har klaret sig godt igennem udfordringerne, og de kunder der af den ene eller anden grund har fået økonomiske udfordringer undervejs, har fortsat været 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 fjerde kvartal er nedskrivningsposten særligt påvirket af en forhøjelse af det ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån med 1.475 t.kr., jfr. efterfølgende.

Som følge af rente- og inflationsudviklingen i 2022, stigende risiko for global recession, krigen i Ukraine mv. beregnede vi et ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån hen over 2022 med henblik på at afdække mulige påvirkninger hos såvel vores erhvervs-kunder som vores private kunder. I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2022 afsatte vi et beløb på 3.645 t.kr. og redegjorde for beregningerne bag dette skøn. Det ledelsesmæssige skøn blev, med udgangspunkt i konkrete data, forhøjet til et beløb på 4.500 t.kr. i december 2022 og til 5.500 t.kr. i december 2023.

I 2024 har vi foretaget lignende genberegninger af det ledelsesmæssige skøn, og med baggrund i konkrete data på vores erhvervs-kunder og private kunder er det ledelsesmæssige skøn forhøjet i december 2024 til i alt 6.975 t.kr. Beløbet på 6.975 t.kr. fordeler sig med en procentvis fordeling til private kunder på 47 % og til erhvervs-kunder på 49 %, mens der er indregnet 4 % i modelusikkerhed. For så vidt angår det afsatte beløb til erhvervs-kunder, er dette beløb fordelt på forskellige brancher ud fra foruddefinerede kriterier.



Der var forårsstemning, da Dragsholm Sparekasse 10. april holdt garantmøde i Vallekilde-Hørve Kultur- og Idrætscenter med flere end 600 deltagere.

De væsentligste ændringer i forhøjelsen af tillægget i 2024 kan henføres til private kunder samt landbrugs- og ejendomssegmentet. Herudover er der en forøgelse i tillægget relateret til modelusikkerhed. Det er ikke penge, der er tabt, men derimod penge som er sat til side til forventede fremtidige udfordringer hos vores kunder som følge af nuværende og fremtidige konjunkturforskel mv. Det ledelsesmæssige skøn indgår i de samlede totale nedskrivninger på udlån i 2024.

Kursreguleringerne på Sparekassens investeringer i værdipapirer samt valutapositioner viser et positivt resultat på 5.574 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier, obligationer og valuta med henholdsvis 4.403 t.kr., 875 t.kr. og 296 t.kr. Resultatet vurderes tilfredsstillende set i lyset af vores forsigtige investeringspolitik på området, hvor Sparekassens samlede obligationsbeholdning har en varighed tæt på 1 år, mens aktiebeholdningen for den væsentligste del vedrører sektoraktier.

Andre driftsindtægter udgør 6 t.kr. mod 489 kr. året før, mens andre driftsudgifter udgør 52 t.kr., hvilket er samme niveau som året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 3.204 t.kr. mod 2.318 t.kr. året før. Den væsentligste forskel kan henføres til flytningen af vores domicil i Kalundborg samt etablering af nyt domicil i Jyderup. De nye lejemål er taget i brug i andet halvår 2024. Lejemålene er aktiveret på samme måde som Sparekassens 2 lejemål i Asnæs. Der er foretaget afskrivning af de pågældende domicilejendomme samt af ombygning og nyt inventar.

Den beregnede skat udgør 6.898 t.kr. Den effektive skatteprocent udgør 20,9 %. Den lavere skattesats end de 26,0 %, som er udgangspunktet, kan blandt andet henføres til, at positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2024

Balancen er øget med 14,3 % og udgør 2.731.020 t.kr. Ultimo 2023 var Sparekassens balance på 2.389.203 t.kr.

Udlånet udgør 668.003 t.kr. I forhold til ultimo 2023 er der tale om en stigning på 20,5 %. Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2024 blevet godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 1.090 nye kunder, som er en væsentlig baggrund for stigningen i udlånet. Vi er meget tilfredse med udviklingen i udlånet set i lyset af, at vi gennem året har et betydeligt tilbageløb på den eksisterende udlånsportefølje som følge kundernes nedbringelse af deres gæld.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 1.000.246 t.kr. I forhold til 2023 er der tale om en stigning på 16,8 %. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 43 % til erhvervs-kunder og 57 % til private kunder. Der er en god branchefordeling blandt Sparekassens erhvervs-kunder, og i Sparekassens forretningsmodel samt de underliggende politikker og forretningsgange er der indarbejdet rammer for, hvor eksponeret Sparekassen må være inden for enkeltstående brancher. Der er ligeledes indarbejdet rammer for størrelsen af enkeltstående eksponeringer.

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 2024 udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm Sparekasse 1.010.525 t.kr. (2023: 878.009 t.kr.), og for Totalkreditlån formidlet af Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 2.124.040 t.kr. (2023: 2.042.024 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	2024	2023
Gruppe 3	Utvivlsom god	0	0
Gruppe 2a	God	472.086	405.975
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	335.386	293.279
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	68.940	65.572
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	28.795	24.228
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	95.039	67.083
Total		1.000.246	856.137

Andelen af udlån og garantier i den bedste halvdel af risikoklassificeringerne (gruppe 3, 2a og 2b1) i forhold til den totale sum af udlån og garantier udgør 81 %, hvilket er på niveau med året før. Niveautet 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 34.889 t.kr. Udviklingen i kreditforringede engagementer fra 2023 til 2024 skyldes enkelte engagementer, der har udviklet sig i en negativ retning.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er i forhold til året før øget med 34.143 t.kr. og udgør 694.268 t.kr. Ændringen vedrører primært investering af renteafkastet på den eksisterende beholdning af obligationer hen over året. Obligationsbeholdningen består hovedsagelig af 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 2024 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 4.381 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2023 udgjorde 5.332 t.kr. Renterisikoen forsøges løbende reduceret via obligationernes korte løbetid. Sparekassens ledelse har godkendt en række politikker og forretningsgange på området, og har blandt andet fastsat en ramme for den maksimale renterisiko på 4,0 procent af Sparekassens kernekapital svarende til 10.060 t.kr. Den daglige håndtering af fondsbeholdningen er outsourcet til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2024 udgør 78.403 t.kr. og består af unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. I forhold

til ultimo 2023 er den samlede aktiebeholdning formindsket med 4.910 t.kr. Der er flere forhold, som påvirker udviklingen i 2024. Kursværdien af aktiebeholdningen er positivt påvirket af ikke realiserede kursgevinster på diverse sektoraktier og negativt påvirket af, at vi i fjerde kvartal 2024 har afhændet vores egenbeholdning af noterede danske aktier. Desuden har Sparekassen, på samme måde som tidligere år, indgået i den årlige omfordeling af aktier i sektorselskaberne.



Foto: Høve skov, Asnæs

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 772.424 t.kr. mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 71.246 t.kr. ultimo 2024. De tilsvarende tal ultimo 2023 var 660.933 t.kr. og 59.899 t.kr. Ændringen hen over 2024 harmonerer med kundernes stigende indlån i Sparekassen.

Grunde og bygninger udgør 5.760 t.kr., som vedrører aktivering af Sparekassens 4 lejemål (domicilejendommene Storegade 19 i Asnæs, Asnæs Centret 23 i Asnæs, Kordilgade 63 i Kalundborg og Skarridsøgade 39A i Jyderup). I 2023 var det alene de 2 domicilejendomme i Asnæs, der var aktiveret med et beløb på 4.496 t.kr.

I forhold til ultimo 2023 forøges øvrige materielle aktiver med 3.475 t.kr. og udgør 12.884 t.kr. ultimo 2024. Ændringen kan henføres til diverse aktiver relateret til det nye lejemål i Kalundborg og i Jyderup samt aktivering af Sparekassens 4 firmabiler.

Indlån inklusive puljeindlån er øget 13,9 % i 2024 og udgør 2.358.298 t.kr. Den stigende konkurrence på indlån har vi kunnet håndtere på meget tilfredsstillende vis, og Sparekassens udbud af fastforrentede indlån på henholdsvis 6 og 12 måneders basis har flere kunder benyttet sig af. For så vidt angår puljeindlånet er dette øget med 70.472 t.kr. siden ultimo 2023. Bruttoindbetalingerne hen over året udgør samlet 67.032 t.kr. Fratrækkes kundernes udtræk med 31.545 t.kr., udgør årets nettoindbetalinger 35.487 t.kr. Puljeordningerne har i 2024 givet et positivt nettoafkast på i alt 34.985 t.kr.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 852.222 t.kr. ultimo 2024 mod 722.355 ultimo 2023. Den samlede risikoeksponering fordeler sig med 608.752 t.kr. relateret til kreditrisici, 67.948 t.kr. relateret til markedsrisici og 175.522 t.kr. relateret til operationelle risici.



Vi har formået at holde fast i vores vækststrategi og samtidig styrke vores økonomi, og det gør os ikke bare til et solidt pengeinstitut men også til en stærk samarbejdspartner for private og virksomheder i vores markedsområde.

Adm. dir. Claus Sejling

i en kommentar til halvårsregnskabet



Med Sparekassen som finansieringspartner flyttede Henrik Andreasen i 2024 til Ubby med sin virksomhed Woodfiber, der producerer miljøvenlig isolering til byggeriet.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales en garantrente til Sparekassens garantter på 4,0 % p.a., svarende til 2.523 t.kr., mens 23.432 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 299.440 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2024

Kapital og solvensbehov

Styringen af Sparekassens kapitalforhold baseres på opgørelsesmetoder og nøgletal, der er udviklet af Baselkomitéen og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning. Dragsholm Sparekasse anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Som led i kapitalstyringen udarbejdes en kapitalplan, der beskriver de generelle principper for kapitalplanlægningen. Kapitalplanen suppleres med en genopretningsplan, der indeholder en række risikoindikatorer med tilhørende grænseværdier, stresstestscenarier og genopretnings tiltag, der skal være med til at sikre, at ledelsen i tide er i stand til at identificere problemer og iværksætte de nødvendige genopretnings tiltag med henblik på til stighed at overholde lovgivningens kapitalkrav.

Kapitalgrundlaget udgør 251.502 t.kr. ultimo 2024 svarende til en kapitalprocent på 29,5 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2023 udgjorde kapitalprocenten 30,0 %. Da Sparekassens kapitalforhold alene består af opsparet overskud og garantkapital, udgør

Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital ligeledes 251.502 t.kr. svarende til 29,5 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2023 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 30,0 % af den samlede risikoeksponering. Sparekassen har dermed en robust overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Der har i 2024 været en netto tilgang af garantkapital på 10.902 t.kr., og den samlede garantkapital ultimo 2024 udgør herefter 69.068 t.kr. fordelt på 2.730 garantter. 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 2025 med 1.000 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 68.068 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 11,9 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 17,6 procentpoint, svarende til en overdækning på 150.311 t.kr. Indregnes det kombinerede kapitalbufferkrav med p.t. 5,4 % udgør overdækningen 12,2 procentpoint, svarende til 104.094 t.kr.

Solvensbehovet og de bagvedliggende beregninger kan findes på www.dragsholmsparekasse.dk/RMV

Sparekassens samlede kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2024		31. december 2023	
Samlet risikoeksponering	852.222		722.355	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	251.502	29,5 %	216.796	30,0 %
Kernekapital	251.502	29,5 %	216.796	30,0 %
Kapitalgrundlag	251.502	29,5 %	216.796	30,0 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	101.191	11,9 %	85.464	11,8 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	147.408	17,3 %	121.582	16,8 %

*Det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbufferen, som indregnes med 2,5 % i begge år, og den kontracykliske kapitalbuffer, som ligeledes indregnes med 2,5 % i begge år. I 2024 indregnes den sektorspecifikke risikobuffer gældende for eksponeringer mod ejendomsbranchen i kapitalbufferkravet. For Sparekassens udgør denne 0,4 % ultimo december 2024.

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

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

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %, hvilket også er tilfældet fremover. Den virksomheds-specifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) udgør 2,5 % pr. 31. december 2024. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 5,0 % pr. 31. december 2024. Kapitalbufferkravet skal dækkes af egentlig kernekapital.

Systemisk risikobuffer

De danske myndigheder aktiverede den 30. juni 2024 den systemiske risikobuffer på eksponeringer mod ejendomsselskaber. Buffersatsen er 7 % og omfatter danske erhvervseksponeringer på en række udvalgte brancher. Beregningerne for Dragsholm Sparekasse gældende pr. 31. december 2024 viser et samlet bufferkrav på 3.605 t.kr. svarende til 0,4 % af den samlede risikoeksponering.

NEP-krav

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte pengeinstitut. Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Dragsholm Sparekasse følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af et nødlidende pengeinstitut, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. 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 er blevet indfaset frem mod 1. januar 2024, hvor kravet herefter har været fuldt gældende. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet for det enkelte pengeinstitut én gang årligt, hvorfor NEP-kravet kan ændre sig fra år til år.

I perioden 1. januar 2024 – 31. december 2024 udgjorde NEP-kravet 15,7 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse, mens det af Finanstilsynet senest fastsatte NEP-krav gældende fra 1. januar 2025 udgør 16,1 % 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.

Den samlede konsekvens af fremtidige krav

Sparekassens ledelse overvåger kapitalforholdene og vurderer løbende konsekvenserne af fremtidige kapitalkravsregler og konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 29,5 % og en kapitalmæssig overdækning på 17,6 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,9 %, sammenholdt med Sparekassens 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	
Egentlig kernekapital	29,5
- NEP-krav pr. 1. januar 2025	16,1
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,5
- Systemisk risikobuffer (ejendomme)	0,4
Overdækning	8,0

Sparekassen vil med sine nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2025 på 8,0 procentpoint, svarende til 68.077 t.kr.

Sparekassens ledelse har for 2025 udtrykt et internt kapitalmål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint, dog med indregning af konjunkturbufferen på maksimalt 2,5 procentpoint heri. Med den nuværende konjunkturbuffersats på 2,5 procentpoint, udgør overdækningen i forhold til den interne kapitalmålsætning dermed 5,5 procentpoint. Det interne kapitalmål revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

Likviditeten

Som led i styringen af likviditeten udarbejdes en likviditetsoversigt, der viser udviklingen i likviditeten hen over året i et basisscenarie og et stresset scenarie. Likviditetsoversigten suppleres med en genopretningsplan, der indeholder en række risikoindikatorer med tilhørende grænseværdier, stresstestscenarier og genopretningsstiltag, der skal være med til at sikre, at ledelsen i tide er i stand til at identificere problemer og iværksætte de nødvendige genopretningsstiltag med henblik på til stadighed at overholde lovgivningens likviditetskrav.

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 højkvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR-brøken opgøres som beholdningen af højkvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af højkvalitets 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 603 % ultimo 2024. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Sparekassen i 2024 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 3 af grænseværdierne ultimo 2024 med en betydelig margin. Grænseværdien relateret til "udlånsvækst", som måles år til år, overskrider Sparekassen med et enkelt procentpoint. Årsagen hertil kan henføres til et meget højt aktivitetsniveau generelt i Sparekassen i 2024 med stor kundetilgang og dermed også øget udlån, men også at Sparekassens udlån i fjerde kvartal 2023 udviklede sig mindre positivt. En del af udlånsstigningen kan henføres til tidligere bevilgede kreditter, som først er udnyttet senere på året. Udlånet i forhold til indlånet udgør 29,7 %, hvilket er på samme niveau som 2023.

Pejlemærke	Grænseværdi	2024	2023
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	85 %	84 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	21 %	4 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	11 %	8 %
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 % (3 måneders net cashflow)	603 %	552 %

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 unoterede 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 ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Vi ser ind i en fremtid med store geopolitiske spændinger, mulige handelskrige og et Europa, som på væsentlige områder er udfordret. Alligevel forventer vi, at økonomien i Danmark vil udvikle sig på tilfredsstillende vis, og at 2025 kan blive et godt år for dansk erhvervsliv. Umiddelbart ser det ud til, at der i Danmark er styr på inflationen, hvilket vil gavne de danske forbrugere i den kommende periode. Vi forventer yderligere rentesænkninger i den europæiske centralbank (ECB) og dermed også i Nationalbanken, mens det ser anderledes ud for den amerikanske centralbank (FED), som grundet den vedholdende inflation og den politiske usikkerhed i USA, forventeligt vil holde renten på et højt niveau og måske endda foretage yderligere renteforhøjelser i 2025 for at dæmme op for stigende inflation i USA.

I Dragsholm Sparekasse har vi et stærkt fundament som følge af solide kapital- og likviditetsforhold. Vi vurderer, at vi har gode muligheder for fortsat at foretage

relevante investeringer til gavn for vores markedsområde og samtidig videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Den betydelige kundetilgang igennem de seneste år sammenholdt med kundernes tilfredshed med Dragsholm Sparekasse giver os en berettiget forventning om, at vi også fremadrettet kan være attraktive overfor såvel nuværende som nye kunder.

På trods af vores forventninger om fortsat tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder, budgetterer vi i 2025 med faldende netto renteindtægter i niveauet 10-12 % som følge af et betydeligt forventet fald i afkastet på vores overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Baggrunden herfor skal ses i lyset af forventningerne til rentefald i ECB og Nationalbanken i 2025. Gebyr- og provisionsindtægterne forventes på samme høje niveau som i 2024. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 6-8 % som kan relateres til ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstsmæssige 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 mv. og skat for 2025 i niveauet 10.000-13.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2025 er forbundet med betydelig usikkerhed. En usikkerhed der blandt andet kan henføres til udsigterne til fortsatte geopolitiske spændinger, mulig handelskrig, usikkerhed om fremtidige konjunktursvingninger og mulig recession. Det nuværende ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 6.975 t.kr. vil løbende blive revurderet og genberegnet.

En væsentlig del af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er som tidligere nævnt placeret i danske realkreditobligationer, og Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2025 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. Der er dog fortsat usikkerhed om Centralbankernes rentefastsættelser i 2025, 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 2025 i niveauet 7.000-10.000 t.kr.



Omkring 20 børn og unge er med, når der hver lørdag er LykkeLiga-håndbold i Holbæk. Det vakte endnu mere lykke, da Sparekassen kom forbi med sportstasker til alle spillerne.

Nyansættelser i 2024



Alexandr Wiinblad Johansen
Rådgiver



Anders Ulrik Larsen
IT-medarbejder



Anja Skjellerup-Fuglsang
Kundemedarbejder



Anette Søborg Andersen
Ass. Erhvervsrådgiver



Christina Vinther Møller
Adm. Medarbejder



Frederik Kurtzweil Dresler
Studentermedhjælper



Jens Varling
Souschef



Jesper Eriksen
Sagskoordinator



Karina Damgaard Lundgreen
Projektleder



Mathias Gaarn Wiese Pedersen
Trainee



Steen Michael Asgreen
Erhvervsrådgiver



Susanne Bonde
Kundemedarbejder

Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

Dragsholm Sparekasses bestyrelse og direktion arbejder kontinuerligt med 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:

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

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2024 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

Finans Danmarks ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt tilbage i 2013 og er efterfølgende løbende opdateret. Finans Danmarks formål med at udsende kodexet er at opnå større åbenhed om rammerne for ledelse af de enkelte finansielle institutter med henblik på generelt at øge tilliden til den finansielle sektor.

Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

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

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har forholdt sig til samtlige anbefalinger i kodexet, 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

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 2023. Det er Sparekassens garantier, der vælger repræsentantskabet. S sammensætningen af

det nuværende repræsentantskab fremgår efterfølgende.

<p>Tømrermester Torben Vingaard Andersen Gårdejer Anders Echberg Direktør Gregers Hastrup Teknisk ansvarlig Niels Herløv Lokomotivfører Bo Bøge Jensen Projektleder Carsten Myrup Jensen Selvstændig advokat Louise Scharling Jensen</p>	<p>Selvstændig mekaniker Martin Birk Jensen Gårdejer Niels Erik Jensen Selvstændig skohandler Yvonne Jensen Virksomhedsejer Tom Johansen Selvstændig elektriker Per Junge Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen Manager Warehouse & Shipping Peter Jørgensen</p>
<p>Direktør Frank Lange Salgskonsulent Michael Bo Larsen Selvstændig anlægsgartner Per Skou Larsen Virksomhedsejer Annette Mathiasen Revisor Henning Nielsen Statsautoriseret ejendomsmægler Jesper Olsen Gårdejer Henrik Marcus Pedersen</p>	<p>Registreret revisor Thomas Roland Butikschef Lotte Ryttergaard Sekretær Janne Røntved Halinspektør Lars Sjelborg Økonomi- og administrationschef 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 2024 behandles på repræsentantskabsmøde, der afholdes den 5. marts 2025.

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

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 28 og 29. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert andet år. For to af de pågældende bestyrelsesmedlemmer udløber deres valgperiode i 2025, mens valgperioden for de tre øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2026. Der er mulighed for genvalg.

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

Sparekassens 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.

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 opsamles i en rapport, som efterfølgende godkendes af den samlede bestyrelse og tilføjes bestyrelsesprotokollen. Selvevalueringen i 2024 har ikke givet anledning til væsentlige ændringer for den kommende periode.

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

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan som relateres til bestyrelsens årshjul. Der afholdes strategiseminar efter behov, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2024 har bestyrelsen afholdt 10

bestyrelsesmøder, og i forlængelse af et af disse møder er Sparekassens strategi drøftet og justeret med relevante tiltag.

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 parter 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.dragsholmsparekasse.dk/GSL. Vederlagsrapporten omhandlende bestyrelsens og direktionens lønforhold kan tilgås via dette link, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL.

Revisionsudvalget

Dragsholm Sparekasse har nedsat et revisionsudvalg bestående af 2 personer fra Sparekassens bestyrelse. Opgaverne i revisionsudvalget 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 økonomi- og administrationschef, 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 2024 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 deltager i såvel bestyrelsesmøderne som repræsentantskabsmøderne, men har ingen stemmeret.

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

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

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn

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 og dermed skabe en god balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af Sparekassen. Dette gælder både i Sparekassens bestyrelse og i de øvrige ledelsesniveauer.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og i de øvrige ledelsesniveauer som minimum skal udgøre 40 %.

Ultimo 2024 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, svarende til 1 person. Det er bestyrelsens målsætning, at det underrepræsenterede køn, som minimum skal udgøre 40 % senest ved aflæggelsen af årsrapporten for 2025. Målsætningen vurderes realistisk og forventes at blive opfyldt i forbindelse med kommende valg til bestyrelsen.

På Sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør andelen af det underrepræsenterede køn minimum 40 %. Sparekassen har på den baggrund, og i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed § 79a, stk. 5, ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

Måltal	2023/2024
Bestyrelsen	
Samlet antal bestyrelsesmedlemmer	5/5
Underrepræsenteret køn i procent	20/20
Måltal i procent	40/40
Årstal for opfyldelse af måltal	2026
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	7/7
Underrepræsenteret køn i procent	3/3
Måltal i procent	43/43
Årstal for opfyldelse af måltal	Er opfyldt

Danish Outdoor Festival, hvor Sparekassen sammen med Sparinvest var en af hovedsponsorerne i 2024, er blevet så stor en succes, at pladsen i Jyderup nu er for trang, og festivalen flytter.



Ledelsen

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
<p>Erik Stener Jørgensen, 65 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2025. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder i 2024.</p> <p>Andre ledelseshverv: <u>Bestyrelsesformand i:</u> Honoré Fonden. Aktieselskabet Matr.nr. 363 Vestervold Kvarter A/S. StockRate Alternativer I A/S. StockRate Alternativer II A/S. StockRate Forvaltning A/S. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Mgmt. A/S.</p> <p><u>Næstformand i:</u> Gigtforeningen.</p> <p><u>Bestyrelsesmedlem i:</u> StockRate Holding A/S.</p> <p><u>Direktør i:</u> HSJ ApS. ESJ3239 ApS. ESJ3239 Holding ApS. Noramco ApS.</p>	<p>Dan Strandberg, 56 år. Økonomi- og administrationschef i LEV.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2026. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2024.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
<p>Jan Willemoes Thomsen, 73 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2026. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2024.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Louise Scharling Jensen, 45 år. Selvstændig advokat.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2025. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 9 bestyrelsesmøder i 2024.</p> <p>Andre ledelseshverv: Direktør i Scharling Ejendomme ApS.</p>

Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
<p>Peter Aspman Jørgensen, 52 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Denmark) A/S</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2020. Udløb af aktuel valgperiode i 2026. 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 10 bestyrelsesmøder i 2024.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Claus Sejling, 58 år.</p> <p>Ansæt den 1. august 2014.</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.

Direktionen har ansvaret for, at Sparekassen drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer. Direktionen har nedsat en række interne udvalg til styring og opfølgning på relevante risici. Risikoudvalget har til opgave at koordinere, drøfte og følge op på risikostyringen i Sparekassen og sikre, at risikostyringen afspejler de overordnede rammer, der er besluttet i relation til risikostyringen. Kreditudvalget har primært til opgave at fastlægge den detaljerede kreditrisikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelsen har besluttet på kreditområdet. Endelig er der et udvalg inden for regnskab, compliance og ny regulering. Formålet med dette udvalg er at koordinere opgaver og vejledninger fra forskellige myndigheder, Finans Danmark, LOPI mv., herunder at koordinere det videre arbejde med implementering, forankring og kommunikation til resten af organisationen i Sparekassen.

I Dragsholm Sparekasse er der udpeget en person, som varetager opgaven som risikoansvarlig og en person,

som varetager opgaven som complianceansvarlig. Det er den risikoansvarlige og den complianceansvarlige, der udgør 2. forsvarslinje i Sparekassen. Begge funktioner har til opgave at overvåge, kontrollere og rapportere på Sparekassens risici og kontrolmiljø.

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Risikorapporten for 2024 fremgår af Sparekassens hjemmeside. Risikorapporten kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/RMV

Intern kontrol og risikostyring i regnskabsafleggelsen

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

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer samt risikoen for besvigelser. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige

områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. De vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse indskræmpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

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

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der i 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, behandle og agere på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Der er ikke indrapporteret forhold via ordningen i 2024.

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 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.



Foto: Jyderup & omegn

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder men ikke udelukkende lov om finansiel virksomhed, 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 2024 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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 7. februar 2025

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

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". 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 henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 6. marts 2024 for regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier vurderet som et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2 og 3 i regnskabet.</p> <p>De forhold vedrørende udlån og garantier, der indeholder de største skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identifikation af erhvervseksponeringer, som er kreditforringet • Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2 • Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3 for erhvervskunder. • Vurdering af konsekvenserne af begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne. 	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af Sparekassens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.</p> <p>Vores revisionshandling har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Løbende vurdering af kreditrisikoen for erhvervskunder • Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregningen af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2. • Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de modelmæssige nedskrivninger. <p>Vores revisionshandling har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stikprøvevis gennemgang af erhvervseksponeringer for at efterprøve, om der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier. • Indhentning og evaluering af revisionsrapport fra Sparekassens datacentral, der omfatter en vurdering af Sparekassens anvendte beregningsmodel for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier. • Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag. • Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg • For erhvervsudlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevis efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelsen. • Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid

vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 udadelser, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 7. februar 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Rasmus Grynderup
Kiær Steffensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143



Foto: Højderystien, Odsherred

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2024	2023
5 Renteindtægter	90.217	79.854
6 Renteudgifter	-16.426	-7.547
Netto renteindtægter	73.791	72.307
Udbytte af aktier m.v.	3.800	1.003
7 Gebyrer og provisionsindtægter	34.274	32.577
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.738	-1.381
8 Netto rente- og gebyrindtægter	110.127	104.506
9 Kursreguleringer	5.574	7.537
Andre driftsindtægter	6	489
10 Udgifter til personale og administration	-79.037	-63.756
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.204	-2.318
Andre driftsudgifter	-52	-52
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-561	-4.948
Resultat før skat	32.853	41.458
12 Skat	-6.898	-8.600
Årets resultat	25.955	32.858
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	25.955	32.858
Årets totalindkomst	25.955	32.858
Fordeling af årets resultat		
Rente af garantkapital	2.523	2.090
Overført til overført overskud	23.432	30.768
I alt anvendt	25.955	32.858

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2024	2023
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	772.424	660.933
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	71.246	59.899
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	668.003	554.171
15 Obligationer til dagsværdi	694.268	660.125
16 Aktier m.v.	78.403	83.313
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger	403.640	333.168
Grunde og bygninger i alt	5.760	4.496
18 Domicilejendomme (leasing)	5.760	4.496
19 Øvrige materielle aktiver	12.884	9.409
Aktuelle skatteaktiver	1.145	2.036
20 Udskudte skatteaktiver	0	0
21 Andre aktiver	17.915	16.874
Periodeafgrænsningsposter	5.332	4.779
Aktiver i alt	2.731.020	2.389.203

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2024	2023
22 Indlån og anden gæld	1.954.658	1.736.532
Indlån i puljeordninger	403.640	333.168
23 Andre passiver	70.302	51.643
Periodeafgrænsningsposter	1.001	660
Gæld i alt	2.429.601	2.122.003
20 Hensættelser til udskudt skat	246	386
Hensættelser til tab på garantier	922	1.434
Andre hensatte forpligtelser	811	715
Hensatte forpligtelser i alt	1.979	2.535
24 Egenkapital		
Garantkapital	69.068	58.166
Rente af garantkapital	2.523	2.090
Overført overskud eller underskud	227.849	204.409
Egenkapital i alt	299.440	264.665
Passiver i alt	2.731.020	2.389.203

* Øvrige noter 1-4 og 25-27.

Egenkapitalopgørelse for 2024

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2024	58.166	204.409	2.090	264.665
Udbetalt rente garantkapital	0	8	-2.090	-2.082
Årets resultat og totalindkomst	0	23.432	2.523	25.955
Nettotilgang garantkapital	10.902	0	0	10.902
Egenkapital 31.12.2024	69.068	227.849	2.523	299.440
Egenkapital 01.01.2023	51.628	173.632	975	226.235
Udbetalt rente garantkapital	0	9	-975	-966
Årets resultat og totalindkomst	0	30.768	2.090	32.858
Nettotilgang garantkapital	6.538	0	0	6.538
Egenkapital 31.12.2023	58.166	204.409	2.090	264.665

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder
9. Kursreguleringer
10. Udgifter til personale og administration
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
12. Skat
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
15. Obligationer til dagsværdi
16. Aktier mv.
17. Aktiver tilknyttet puljeordninger
18. Domicilejendomme (leasing)
19. Øvrige materielle aktiver
20. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
21. Andre aktiver
22. Indlån og anden gæld
23. Andre passiver
24. Egenkapital
25. Eventualforpligtelser
26. Nærtstående parter
27. 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.

Korrektion af fejl vedrørende tidligere regnskabsår

I årsregnskabet er der foretaget en korrektion til sammenligningstal for 2023 i relation til domicilejendomme (leasing). Korrektionen er foretaget ved at tilpasse domicilejendomme (leasing) med 1.120 t.kr., hvilket dermed reducerer balancen med 1.120 t.kr. Korrektionen har ikke resultateffekt. Nøgletal er ikke korrigeret, da ledelsen vurderer, at disse i alt væsentlighed er uændret. Herudover er der foretaget en korrektion til præsentationen af visse forpligtelser gældende for 2023, som er flyttet mellem periodeafgrænsningsposter og andre passiver. Korrektionen har ingen indvirkning på resultatet og egenkapitalen.

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 og finansielle forpligtelser 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 typ eksempel omfatter denne målingskategori aktier 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 (domicilejendomme og øvrige aktiver)

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 leasingydelse tilbagediskonteret 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.

For så vidt angår domicilejendomme præsenteres leasingaktiverne under Sparekassens grunde og bygninger, mens biler præsenteres under øvrige materielle aktiver. Leasingforpligtelsen indgår under andre passiver.

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 ikke leasingaktiver, der er omfattet af undtagelsesbestemmelsen.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter 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 renteudgifter, og negative renteudgifter indregnes under renteindtægter. I noterne til renteindtægter og renteudgifter præsenteres negative renter separat.

Gebyrer og provisioner

Provisioner og gebyrer vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden, hvilket blandt andet omfatter garantiprovisioner og honorarer for porteføljeforvaltning.

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 regnskabs- mæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisio- ner.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henføres under andre af resultatopgørelsens ind- tægtsposter, 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 fratrædelses- godtgørelser indregnes i takt med de ansattes præsta- tion af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågæl- dende 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 medarbej- derne, og har ingen forpligtelse til at indbetale yderli- gere bidrag.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantifor- muen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder an- dre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder tab ved afhæn- delse 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 sel- skabsskatteprocent.

Balancen

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkost- ninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisio- ner, som direkte knytter sig til etableringen. Efterføl- gende måles udlån samt tilgodehavender hos kreditin- stitutter 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 finan- sielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uud- nyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garan- tier.

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

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 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 medejer 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 førstegangsindregning 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 stadie 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 stadie 3, når aktivet er kreditforringet eller misligholdt.

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 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 kredit-tab, 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, gældssaning, betalingsstandsning, indikation for aktuel 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. Idet 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 tilføres 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. Ophør af indregning sker 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 eksklusive 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 ejerftaler. 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.

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 nominal værdi.

Hensatte forpligtelser

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

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

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

Egenkapital

Garantkapital og renter heraf

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital. Forslag til renten af garantkapital 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 balancen. 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 stadiendeling 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 noterede aktier

Ved opgørelsen af dagsværdier af noterede 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. Direktionen har ansvaret for, at Sparekassen drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer, og at risikorapporteringen fra den daglige ledelse tilgår bestyrelsen. Direktionen har nedsat en række interne udvalg (kreditudvalg, risikoudvalg og complianceudvalg), der løbende overvåger og drøfter udviklingen i Sparekassens risici.

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 afviklings- tid. Ved lån med væsentlige blanco elementer afdæk- kes 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 grup- per i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde. Klassificeringen sker for private kunder på bag- grund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Beløb i 1.000 kr.

Udlån før nedskrivninger	2024	2023
Uden sikkerhed	105.561	111.894
Med sikkerhed ved pant el- ler anden sikkerhedsstillelse	594.793	472.889
- Fuldt sikret	334.783	269.562
- Delvis sikret	260.010	203.327

Markedsrisiko

Markedsrisikoen er risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsri- siko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renteri- siko 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. Di- rektionen modtager dagligt rapportering om risici. Be- styrelsen modtager rapportering om udvikling i mar- kedsrisici på månedsbasis.

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

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Fi- nanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko

udgør 4.086 t.kr. ultimo 2024 mod 5.318 t.kr. ultimo 2023. Renterisikoen ultimo 2024 fordeler sig med 4.381 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med -295 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 2024 udgør Sparekassens aktiebeholdning 0 t.kr. eksklusive sektoraktier. Kursværdien af Sparekassens sektoraktier udgør 78.403 t.kr. ultimo 2024

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 fradrag
EUR	2,0 %
USD	1,0 %
Øvrige	0,5 %

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vurderer løbende, om den ønsker at fastholde aktiviteterne på markedsrisikoområdet i Sparekassen, eller om den ønsker at outsource håndteringen af handelsbeholdningen. Bestyrelsen har 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.

Operational risiko

Operational 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 krisesituation. 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.

	2024	2023	2022	2021	2020
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	110.127	104.506	69.059	60.263	54.735
Kursreguleringer	5.574	7.537	-16.463	2.642	1.053
Udgifter til personale og administration	79.037	63.756	58.085	52.012	48.787
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-561	-4.948	3.152	3.776	-1.331
Årets resultat	25.955	32.858	-1.863	12.001	4.323
Samlet Totalindkomst	25.955	32.858	-1.863	12.001	4.323
Balance					
Udlån	668.003	554.171	530.533	495.408	475.091
Egenkapital	299.440	264.665	226.235	223.701	196.594
Aktiver i alt	2.731.020	2.389.203	2.333.231	2.187.174	2.107.650
Nøgletal					
Kapitalprocent	29,5	30,0	27,3	26,4	24,6
Kernekapitalprocent	29,5	30,0	27,3	26,4	24,6
Egenkapitalforrentning før skat	11,6	16,9	-1,4	6,8	2,5
Egenkapitalforrentning efter skat	9,2	13,4	-0,8	5,7	2,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,40	1,58	0,94	1,29	1,09
Afkastningsgrad	0,95	1,37	-0,08	0,55	0,21
Renterisiko	1,6	2,5	2,5	3,7	3,8
Valutaposition	0,1	0,0	0,1	0,2	0,2
Udlån i forhold til indlån	29,7	28,3	27,0	27,4	27,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,2	2,1	2,3	2,2	2,4
Årets udlånsvækst	20,5	4,5	7,1	4,3	-4,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	603,8	561,4	496,3	494,6	453,5
Summen af store engagementer	85,2	84,3	98,3	90,1	102,2
Årets nedskrivningsprocent	0,0	0,6	-0,4	-0,5	0,1
Valutarisiko	0	0	0	0	0
NSFR (Net Stable funding)*	198	207	213	190	

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

5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.452	20.541
Udlån og andre tilgodehavender	39.846	38.247
Obligationer	24.916	21.065
Øvrige renteindtægter	3	1
Renteindtægter i alt	90.217	79.854

6. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Indlån og anden gæld	16.090	7.246
Øvrige renteudgifter	336	301
Renteudgifter i alt	16.426	7.547

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Værdipapirhandel og depoter	1.567	1.524
Betalingsformidling	3.095	2.793
Lånesagsgebyrer	2.961	2.360
Garantiprovision	14.175	13.491
Øvrige gebyrer og provisioner	12.476	12.409
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	34.274	32.577

8. 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.

9. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Obligationer	875	1.340
Aktier m.v.	4.403	6.113
Valuta	296	84
Aktiver tilknyttet puljeordninger	34.982	29.790
Indlån i puljeordninger	-34.982	-29.790
Kursreguleringer i alt	5.574	7.537

10. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Lønninger, vederlag bestyrelse og direktion	4.202	3.355
Personaleudgifter	47.047	37.612
Øvrige administrationsudgifter	27.788	22.789
Udgifter til personale og administration i alt	79.037	63.756
Personaleudgifter		
Løn	36.040	28.788
Pension	3.969	3.181
Andre udgifter til social sikring	601	543
Afgifter	6.437	5.099
Personaleudgifter i alt	47.047	37.612
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>	<i>54</i>	<i>43</i>

Ledelsesmedlemmers løn

Det samlede vederlag fordelt for enkeltmedlemmer af bestyrelse og direktion kan findes i vederlagsrapporten på: www.dragsholmsparekasse.dk/GSL.

Hverken bestyrelse eller direktion har aftaler om variable lønde.

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 9.202 t.kr.

Revisionshonorar

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	431	454
Skatterådgivning	20	19
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	116	93
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	567	566

Andre ydelser end lovpligtig revision omfatter lovpligtige erklæringer samt generel skattemæssig rådgivning.

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	779	868
Nye nedskrivninger, netto	93	-89
Nedskrivninger ultimo	872	779
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	7.684	7.964
Nye nedskrivninger, netto	2.132	-280
Nedskrivninger ultimo	9.816	7.684
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	22.149	16.820
Nye nedskrivninger, netto	-1.407	4.138
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-483	0
Andre bevægelser	1.404	1.191
Nedskrivninger ultimo	21.663	22.149
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	62	187
Nye hensættelser, netto	74	-125
Hensættelser ultimo	136	62
Stadie 2		
Hensættelser primo	84	440
Nye hensættelser, netto	18	-356
Hensættelser ultimo	102	84
Stadie 3		
Hensættelser primo	2.002	1.786
Nye hensættelser, netto	-507	216
Hensættelser ultimo	1.495	2.002
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	686	720
Nye nedskrivninger, netto	119	-34
Nedskrivninger ultimo	805	686
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Hensættelser primo	0	0
Nye hensættelser, netto	0	0
Hensættelser ultimo	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	34.889	33.446

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	-937	-3.735
Tab uden forudgående nedskrivning	-252	-1.645
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	213	167
Indregnet i resultatopgørelsen	-976	-5.213
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	415	264
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	415	264
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-561	-4.948

Der er således tale om en negativ driftspåvirkning på 561 t.kr. i 2024 og en negativ driftspåvirkning på 4.948 t.kr. i 2023.

Det ledelsesmæssige tillæg på 6.975 t.kr. til nedskrivninger på udlån indgår i stadie 2.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fortsat

Beløb i 1.000 kr.

31.12.2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	779	7.684	22.149	30.612
Nye nedskrivninger, netto	-1.448	5.198	-2.932	818
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-483	-483
Overførsler til stadie 1	1.709	-1.321	-388	0
Overførsler til stadie 2	-154	639	-485	0
Overførsler til stadie 3	-14	-2.384	2.398	0
Andre bevægelser	0	0	1.404	1.404
Total:	872	9.816	21.663	32.351
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn				
Hensættelser primo	62	84	2.002	2.148
Nye hensættelser, netto	-534	32	87	-415
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	611	-17	-594	0
Overførsler til stadie 2	-3	3	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	136	102	1.495	1.733
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	686	0	0	686
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	119	0	0	119
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	805	0	0	805

Beløb i 1.000 kr.

31.12.2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	868	7.964	16.820	25.652
Nye nedskrivninger, netto	-1.345	2.254	2.860	3.769
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	1.386	-1.386	0	0
Overførsler til stadie 2	-119	239	-120	0
Overførsler til stadie 3	-11	-1.387	1.398	0
Andre bevægelser	0	0	1.191	1.191
Total:	779	7.684	22.149	30.612
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn				
Hensættelser primo	187	440	1.786	2.413
Nye hensættelser, netto	-115	-366	216	-265
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	-10	10	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	62	84	2.002	2.148
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	720	0	0	720
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	-34	0	0	-34
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	686	0	0	686

12. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Årets skat	-6.938	-7.132
Ændring af udskudt skat	140	-1.394
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-100	-74
I alt skat	-6.898	-8.600

Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	26,0	25,2
Permanente forskelle	-5,8	-4,2
Regulering af udskudt skat	0,7	-0,4
Effektiv skatteprocent	20,9	20,6

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

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	71.246	59.899
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter i alt	71.246	59.899

14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	668.003	554.171
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	668.003	554.171

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Anfordring	9.073	3.811
Til og med 3 måneder	28.962	39.303
Over 3 måneder og til og med et år	129.069	104.834
Over et år og til og med 5 år	182.156	150.208
Over 5 år	318.743	256.015
Samlet udlån i alt	668.003	554.171

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

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	55.563	42.742
Nedskrivning	23.086	23.717
Værdi af udlån med OIK efter nedskrivning	32.477	19.025

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	2024	2023
Offentlige myndigheder:	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	89.129	89.121
Industri og råstofudvinding	14.761	15.995
Energiforsyning	250	0
Bygge- og anlæg	67.292	57.523
Handel	53.187	61.012
Transport, hoteller og restauranter	19.173	17.453
Information og kommunikation	267	2.403
Finansiering og forsikring	31.093	32.789
Fast ejendom	102.860	69.904
Øvrige erhverv	54.630	32.135
Erhverv i alt	432.642	378.335
Private	567.604	477.802
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt	1.000.246	856.137

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2024 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	2.472	23.160	79.262	104.894
2C	10.189	19.957	0	30.146
2B2	48.527	26.244	0	74.771
2B1	325.758	87.559	0	413.317
2A	550.746	78.594	0	629.340
3	0	0	0	0
Total	937.692	235.514	79.262	1.252.468

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	78.728	23.821	3.753	106.302
Industri og råstofudvinding	20.084	3.758	1.057	24.899
Energiforsyning	2.250	0	0	2.250
Bygge og anlæg	65.716	36.565	4.106	106.387
Handel	41.597	24.437	9.665	75.699
Transport, hoteller og restauranter	25.085	5.223	1.498	31.806
Information og kommunikation	3.702	361	0	4.063
Finansiering og forsikring	31.192	4.752	229	36.173
Fast ejendom	78.332	35.237	4.266	117.835
Øvrige erhverv	60.307	11.456	10.108	81.871
Erhverv i alt	406.993	145.610	34.682	587.285
Private	530.699	89.904	44.580	665.183
Total	937.692	235.514	79.262	1.252.468

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2023 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	2.013	8.423	63.999	74.435
2C	11.577	14.249	0	25.826
2B2	46.674	30.316	0	76.990
2B1	271.777	80.339	0	352.116
2A	482.606	52.941	0	535.547
3	0	0	0	0
Total	814.647	186.268	63.999	1.064.914

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	76.833	30.645	2.324	109.802
Industri og råstofudvinding	22.383	3.120	354	25.857
Energiforsyning	1.500	0	0	1.500
Bygge og anlæg	53.288	26.701	4.147	84.136
Handel	44.756	24.328	12.336	81.420
Transport, hoteller og restauranter	17.574	9.982	1.308	28.864
Information og kommunikation	4.328	0	0	4.328
Finansiering og forsikring	28.161	6.841	818	35.820
Fast ejendom	55.940	20.449	4.984	81.373
Øvrige erhverv	43.970	7.501	5.281	56.752
Erhverv i alt	348.733	129.567	31.552	509.852
Private	465.914	56.701	32.447	555.062
Total	814.647	186.268	63.999	1.064.914

15. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Realkreditobligationer	694.268	660.125
Obligationer til dagsværdi i alt	694.268	660.125

16. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	0	8.565
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	78.403	74.748
Aktier m.v. i alt	78.403	83.313

17. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Kontant	1.621	1.053
Investeringsfondsandele	400.984	330.593
Øvrige aktiver	1.035	1.522
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	403.640	333.168

Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2024		2023	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	1.621	0	1.053	0
Investeringsfondsandele	394.350	6.634	325.084	5.509
Øvrige aktiver	1.035	0	1.522	0
Puljefordeling i alt	397.006	6.634	327.659	5.509

18. Domicilejendomme (leasing)

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Omvurderet værdi primo	4.496	0
Tilgang i årets løb	2.245	5.214
Årets afskrivninger	-981	-718
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	5.760	4.496

19. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Driftsmidler		
Kostpris primo	3.441	3.410
Tilgang	1.917	848
Afgang	-348	-817
Kostpris ultimo	5.010	3.441
Af- og nedskrivninger primo	2.528	2.930
Årets afskrivninger	624	415
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-348	-817
Af- og nedskrivninger ultimo	2.804	2.528
Bogført beholdning ultimo*)	2.206	913
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	11.401	11.665
Tilgang	3.484	8.070
Afgang, igangværende arbejde	0	-7.990
Afgang	-516	-344
Kostpris ultimo	14.369	11.401
Af- og nedskrivninger primo	2.905	2.226
Årets afskrivninger	1.117	1.023
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-331	-344
Af- og nedskrivninger ultimo	3.691	2.905
Bogført beholdning ultimo	10.678	8.496
I alt øvrige materielle aktiver	12.884	9.409

*) I saldoen indgår leasede driftsmidler (biler) med bogført beholdning ultimo på i alt 793 t.kr.

20. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Udskudt skat primo	-386	1.016
Regulering til tidligere år	99	-8
Regulering i øvrigt	41	0
Ændring fremførbare underskud	0	-1.394
I alt	-246	-386

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2024	2024	2023
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	-246	-246	-466
Øvrige (fremførbare underskud)	0	0	0	-1.220
I alt	0	-246	-246	-1.686

21. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Tilgodehavende renter	8.385	6.355
Tilgodehavende udlagt puljeafkast	1.240	683
Deposita lejede lokaler	665	395
Diverse	7.625	9.441
I alt	17.915	16.874

22. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.787.735	1.645.612
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	35.049	331
Over 3 måneder og til og med et år	76.802	34.025
Over et år og til og med 5 år	15.915	14.830
Over 5 år	39.157	41.734
I alt	1.954.658	1.736.532
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.782.953	1.641.828
Med opsigelsesvarsel	119.298	40.045
Særlige indlånsformer	52.407	54.659
I alt	1.954.658	1.736.532

23. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Skyldige renter m.v.	4.281	2.556
Hensat feriepengeforpligtelse	3.377	2.601
Leasingforpligtelser	6.927	4.675
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	52.773	40.394
Diverse	2.944	1.417
I alt	70.302	51.643

24. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Garantkapital primo	58.166	51.628
Årets tilgang	13.620	10.176
Årets afgang	-2.718	-3.638
Garantkapital ultimo	69.068	58.166
Renter af garantkapital		
Saldo primo	2.090	975
Udbetalt renter af garantkapital	-2.082	-966
Overført til overførte overskud	-8	-9
Afsat renter af garantkapital	2.523	2.090
Renter af garantkapital ultimo	2.523	2.090
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	204.409	173.632
Overført fra afsatte renter garantkapital	8	9
Overført fra resultatopgørelsen	23.432	30.768
Overført overskud ultimo	227.849	204.409
Egenkapital i alt ultimo	299.440	264.665

25. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Garantier mv.		
Finansgarantier	29.892	9.562
Tabsgarantier for realkreditlån	97.656	135.858
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	57.641	86.243
Øvrige garantier	121.178	46.220
I alt	306.367	277.883
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	37.001	28.464
I alt	37.001	28.464

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2024. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

26. 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 10.

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

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Lån til ledelsen		
Bestyrelse	264	194
I alt	264	194
Sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	14	44
I alt	14	44

Lån og kredit til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår. Mastercard-eksponering er generelt ydet efter vilkårene til 0,00 % p.a., som er på markedsmæssige vilkår.

27. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
Egenkapital jf. balancen	299.440	264.665
Rente garantkapital	-2.523	-2.090
Øvrige fradrag	-45.415	-45.779
Egentlig kernekapital	251.502	216.796
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	251.502	216.796
Risikoeksponering	852.222	722.355