



Årsrapport 2019



*Dragsholm
Sparekasse*

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs
CVR-nr. 63 37 02 15

6 målepunkter

pr. 31.12.2019



971 nye kunder



Kundetilfredshedsgrad på 85 ud af 100 mulige



13.378 t.kr. i resultat før skat



Kapitalprocent på 24,5 %



**Udlånsvækst på 8,5 % og
indlånsvækst på 14,2 %**



**Netto rente- og gebyrindtægter øges 13,3 %
og omkostninger øges 6,0 %**

Indhold

Oplysninger om Sparekassen	4
Resumé for 2019 og forventninger til 2020	5
<i>Resumé for 2019</i>	5
<i>Forventninger til 2020</i>	5
Ledelsesberetning	7
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	7
<i>Regnskabet for 2019</i>	11
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	19
<i>Sparekassens risikostyring</i>	24
Ledelsespåtegning	25
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019	30
Balance pr. 31.12.2019	31
Egenkapitalopgørelse for 2019	32
Noter	33

Nye muligheder

1869 **150** 2019

års lokal erfaring

Oplysninger om Sparekassen

Dragsholm Sparekasse

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs
CVR-nr.: 63 37 02 15
Hjemstedskommune: Odsherred Kommune
Telefon: 59 65 26 26
Telefax: 59 65 25 10
Internet: www.dragsholmsparekasse.dk
E-mail: asnaes@dragsholmsparekasse.dk

Bestyrelse

Udviklingskonsulent Robert Ibsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg, næstformand
Partner, advokat (L) Janie C. Nielsen
Bestyrelsesmedlem René Lund Sørensen
Statsautoriseret revisor Jan Thomsen

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Thomsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 25. marts
2020

Dirigent

Resumé for 2019 og forventninger til 2020

Resumé for 2019

I Dragsholm Sparekasse er vi meget tilfredse med året der er gået. Vi har budt velkommen til 971 nye kunder, som har valgt at gøre forretning med os, og på stort set alle væsentlige områder har vi kunnet realisere en tilfredsstillende fremgang.

Når det gælder kundernes tilfredshed med Sparekassen, som er vores helt afgørende fokus i vores forretning, så er det lykkedes os at fastholde en meget høj kundetilfredshed hos vores private kunder og vores erhvervs-kunder. Vi har i 2019 fået foretaget en tilfredshedsundersøgelse ud fra samme kriterier som i tidligere år, og svarene fra kunderne har endnu en gang været meget positive. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" er scoren henholdsvis 85 og 88 både for vores private kunder og for vores erhvervs-kunder ud af en maksimal score på 100. Vi er meget tilfredse med kundernes vurdering af oplevelsen med Sparekassen, og vi vil det kommende år bestræbe os på at gøre det endnu bedre over for vores kunder.

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat, udgør 8.784 t.kr., mens det samlede resultat før skat viser et overskud på 13.378 t.kr. Efter afregning af skat bliver det samlede årsresultat et overskud på 12.713 t.kr. Vi er tilfredse med resultatet, der giver os gode muligheder for fortsat at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2018 udtrykte vi vores forventninger til 2019. Forventningerne var et resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat i størrelsesordenen 5.000-6.000 t. kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 0-1.000 t.kr. I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2019 opjusterede vi vores forventninger til årsresultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat til 7.000-8.000 t.kr. Ligeledes opjusterede vi vores forventninger til det samlede resultat før skat til 4.500-5.500 t.kr. Opjusteringen var med baggrund i et første halvår 2019, som udviklede sig mere positivt end budgetteret.

Sparekassens forventede kursgevinst ved salg af 75 % af sine aktier i Sparinvest til Nykredit i andet halvår af 2019 blev ikke indregnet i resultatforventningerne til årets resultat før skat. Uden indregning af denne kursgevinst, som udgør 7.224 t.kr., vil resultatet før skat udgøre 6.154 t.kr. Det kan således konkluderes, at vi er lykkedes med at realisere vores udmeldte resultatforventninger for 2019, hvilket vi er tilfredse med.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har udviklet sig meget positivt i 2019, hvilket afspejler sig i netto rente- og gebyrindtægter, som er øget fra 48.100 t.kr. til 54.494 t.kr. svarende til en stigning på 13,3 %. Udlånet er øget med 8,5 % og indlån inklusiv puljeindlån er øget med 14,2 % siden ultimo 2018. Væksten er i Sparekassens markedsområde inden for både privatkunde segmentet og erhvervs-kunde segmentet.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 24,5 % og LCR brøken udgør 465 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et godt fundament for den videre udvikling af Sparekassen og yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i vores markedsområde.

Forventninger til 2020

Udviklingen af Dragsholm Sparekasse en langsigtet proces, som løbende kræver investeringer i nye tiltag og flere medarbejdere. Vores forventninger til det nye år tager naturligt nok afsæt i de seneste års udvikling i Sparekassen, hvor vi er lykkedes med at skabe gode resultater til gavn for alle vores interessenter. Vores strategi fra 2015, som har overskriften "Nye muligheder", er fortsat gældende, og vi forventer, at vores fokuserede kundestrategi også i 2020 vil være fundamentet for en tilfredsstillende udvikling på alle væsentlige parametre. Vores ambition er dermed at fortsætte væksten i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder på samme niveau, som vi har kunnet realisere i de seneste 4 år. På den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

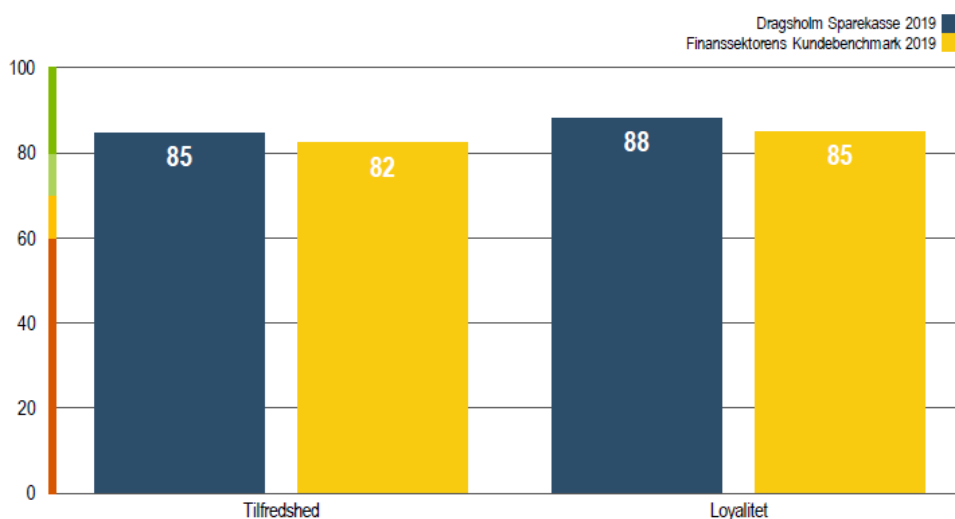
Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er fortsat under et markant pres grundet udviklingen i renteniveauet, der er præget af negative

renter på finansmarkederne. Det til trods er vores forventninger til resultatet for 2020 positive. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 3-5 % målt i forhold til 2019 som følge af stigende vækst i udlånet og generelt flere forretninger med vores kunder. Omkostningerne samlet set forventes øget i niveauet 7-9 % målt i forhold til 2019, hvilket primært kan henføres til stigende IT omkostninger, overenskomstmæssige lønstigninger samt ansættelse af flere medarbejdere.

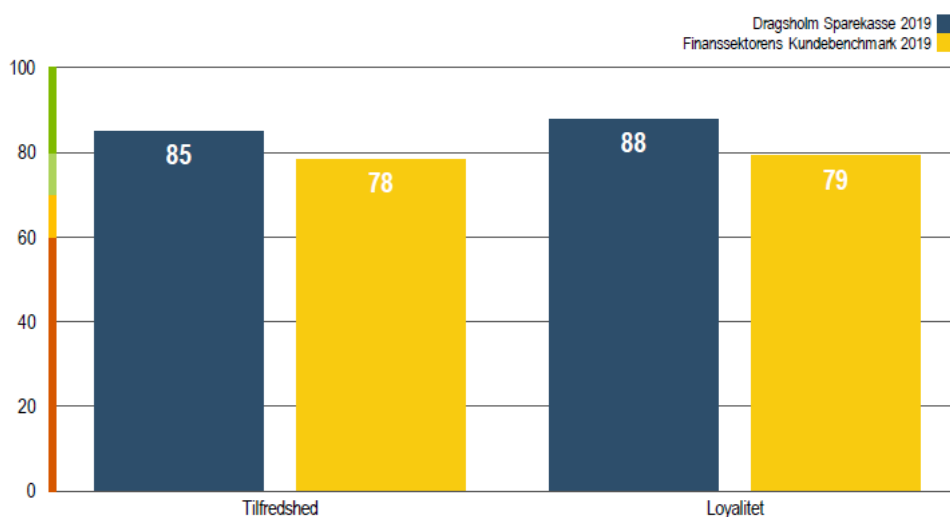
Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat forventes at være i størrelsesordenen 7.500-8.500 t.kr., hvilket er på samme niveau som det realiserede resultat i 2019.

Årets resultat før skat forventes i niveauet 0-1.000 t.kr., som følge af forventninger om negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning. Nedskrivningerne på udlån forventes fortsat at være på et beskedent niveau. Forventningerne til såvel nedskrivninger som kursreguleringer er forbundet med en vis usikkerhed blandt andet som følge af konjunkturusikkerhed og fortsat tilpasning til modelbaserede nedskrivninger, samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på 660.118 t. kr.

Private kunders tilfredshed med Sparekassen



Erhvervskundernes tilfredshed med Sparekassen



Ledelsesberetning

Indledning

2019 har været et særligt år for Dragsholm Sparekasse. Først og fremmest på grund af Sparekassens 150 års fødselsdag, som blev fejret med en række forskellige aktiviteter i lokalområdet. I forbindelse med fejringen af fødselsdagen udtalte administrerende direktør i Dragsholm Sparekasse, Claus Sejling, følgende i en pressemeddelelse:

”150 år er trods alt en betydelig alder, og jeg er stolt på lokalområdets vegne over, at det er lykkedes at have en lokal sparekasse, som igennem mange år har været med til at sætte sit præg på området. Jeg synes, at Dragsholm Sparekasse er et rigtig godt eksempel på en virksomhed, der er lykkedes med at skabe succes i sit lokalområde”.

En anden væsentlig bedrift i 2019 for Sparekassen var, at Økonomisk Ugebrev kårede Dragsholm Sparekasse som årets mest dynamiske bank/sparekasse. Økonomisk Ugebrev foretager årligt en Top 40 BankRating, som er en dynamisk benchmark-undersøgelse, der viser hvordan de enkelte bankledelsers initiativer har skabt offensive forandringer. Kåringen foretages blandt de 40 største pengeinstitutter i Danmark. På fire af i alt ni målepunkter i undersøgelsen (nettorenteindtægter, udvikling i udlån, rentemarginal og udvikling i omkostninger i forhold til basisindtægter) placerede Dragsholm Sparekasse sig meget stærkt. Vi blev dermed belønnet for at kunne ekspandere, samtidig med at omkostningerne holdes i ro.

Forretningsmodel og forretningsmål

Kunden i centrum

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

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

- Værdiskabende for kunderne, ved at engagere sig i kundernes situation og behov, og på dette grundlag rådgive, tilbyde og levere Sparekassens produkter og ydelser.
- Værdiskabende for medarbejderne, ved at sikre et godt arbejdsmiljø med mulighed for udvikling og

flexibilitet 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 sund vækst og 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 vi arbejder med at forbedre os på hver eneste dag. De væsentligste fokusområder omhandler:

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

Disse fokusområder er forankret i Sparekassens langsigtede strategi under overskriften ”Nye muligheder”, som blev besluttet tilbage i 2015. Ledelsen har i 2019 afholdt strategiseminar over 2 dage, hvor strategien endnu engang er blevet vurderet og analyseret. Med få justeringer er det besluttet at fortsætte den valgte strategi frem til næste strategiseminar, som afholdes i 2020.

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

Stor kundetilgang

I 2019 har vi budt velkommen til 971 nye kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde. I de seneste 4 år har vi budt velkommen til 3.825 nye kunder, hvilket er en tilgang på mere end 50 %. Set i lyset af den stigende 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.

Høj kundetilfredshed

På samme vis som i de tidligere år har vi spurgt vores kunder om deres oplevelse med Sparekassen. Vi har igen i år foretaget en kundetilfredshedsundersøgelse via Finanssektorens Uddannelsescenter. Resultatet er endnu engang meget tilfredsstillende. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" viser scoren for vores private kunder henholdsvis 85 og 88 (2018: 83 og 87) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervs-kunder også viser 85 og 88 (2018: 80 og 83). Som det fremgår af tallene, har vi fastholdt et meget højt niveau i 2019, og opnået en endnu bedre score i forhold til året før både blandt vores private kunder og blandt vores erhvervs-kunder.

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 28 pengeinstitutter og fra erhvervs-kunder i 21 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på alle 14 parametre i undersøgelsen for de private kunder er bedre end benchmarket, mens vi på 12 af de 14 parametre i undersøgelsen for erhvervs-kunder er bedre end benchmarket.

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

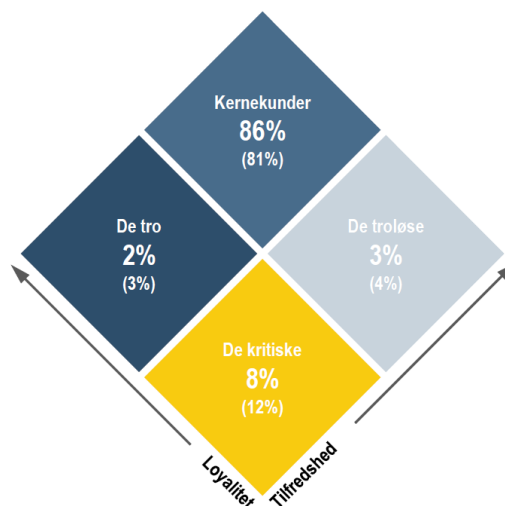
- **Kerne-kunder**, som er dem, der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.
- **De tro**, som er dem, der er utilfredse med forholdene som kunde, men alligevel vælger at fortsætte kundeforholdet.
- **De troløse**, som er dem, der er tilfredse med forholdene som kunde, men alligevel overvejer 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, hvor tallene i parentes viser det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket. Af figurene fremgår det, at 86 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kerne-kunder (2018: 84 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.

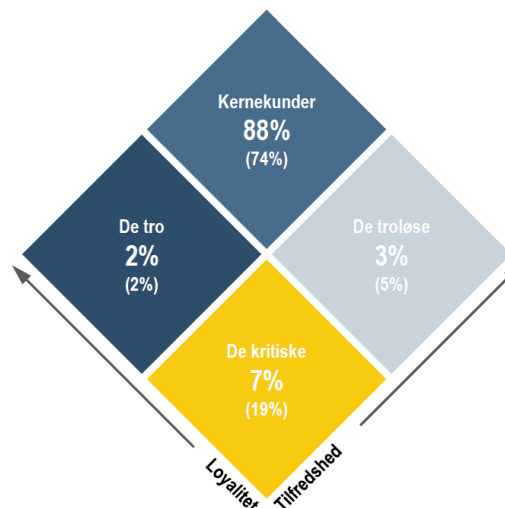
For erhvervs-kunderne udgør 88 % Sparekassens kerne-kunder (2018: 80 %).

Som det ligeledes fremgår af figurene, udgør kerne-kunderne en betydelig større andel i Dragsholm Sparekasse sammenlignet med kundebenchmarket, hvilket skaber et godt fundament for udviklingen af Sparekassen de kommende år.

Private kunder



Erhvervs-kunder



Kundernes positive tilbagemelding er vi naturligvis meget glade for, og det afspejler en stor og betydelig indsats hos vores medarbejdere i mødet med kunden.

En kompetent rådgivning er Dragsholm Sparekasses kerneydelse. Derfor er det også altafgørende, at alle medarbejdere i organisationen hele tiden er forandringsparate og løbende gennemgår forskellige kompetenceudviklingsforløb. Derved opnås muligheden for at medarbejderne er fuldt opdateret på alle fagdi-

scipliner på det finansielle område, og samtidig forstår at sætte kunden i centrum og tilrettelægge en systematisk og aktiv kundepleje gennem indsigt i kundens situation og behov. Dette er fundamentet for en seriøs og kompetent rådgivning af alle Sparekassens kunder og dermed også fundamentet for en høj kundetilfredshed.

Dragsholm Sparekasse er meget 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 forsøger at være med til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, således at den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.



Kundeundersøgelse 2019 – Deltagerpræmie udleveres af erhvervsrådgiver Henrik Lien Hansen, til Bodil Solveig Drewsen.



Regnskabet for 2019

Resultatet

Årets resultat før skat viser et overskud på 13.378 t.kr. Efter indregning af skat på 665 t.kr. bliver det samlede årsresultat et overskud på 12.713 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet som værende meget tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 30.369 t.kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 4,7 %, hvor netto renteindtægter udgjorde 29.001 t.kr. Fremgangen kan blandt andet henføres til stigende renteindtægter på udlån på 5,6 % som følge af en pæn vækst i udlånet på 8,5 %. Væksten er en kombination af merudlån til eksisterende kunder og udlån til nye kunder.

Renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning udgør 4.303 t.kr. Der er tale om en fremgang i forhold til året før på 9,6 %. Det er første gang i flere år, at renteindtægterne på obligationsbeholdningen er stigende. Trods fremgangen kan det konkluderes, at vi befinder os i et svært investeringsmarked som følge af det lave renteniveau.

Sparekassens renteudgifter udgør 2.326 t.kr. I forhold til året før er der tale om en stigning på 20,0 %, som primært kan tilskrives betaling på 0,75 % i rente på indestående i Danmarks Nationalbank for beløb større end 40.000 t.kr. Dragsholm Sparekasse har, til forskel fra flere andre pengeinstitutter i Danmark, valgt ikke at indføre negative indlånsrenter hos kunderne for at kompensere for denne udgift.

Udbytte af aktier m.v. udgør 1.342 t.kr. mod 517 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 23.914 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder og mange henvendelser fra eksisterende kunder. I 2018 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 19.632 t.kr. Der er således tale om en meget flot stigning i 2019 på hele 21,8 %. Fremgangen kan henføres til en positiv udvikling i samtlige af Sparekassens forretningsområder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.131 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 54.494 t.kr. mod 48.100 t.kr. året før. Altså en stigning på 13,3 %, hvilket er betydeligt bedre end de tidligere udmeldte forventninger på 5-7 %, som fremgår af Sparekassens årsrapport fra 2018.

Udgifter til personale og administration udgør 44.259 t.kr. Året før udgjorde denne post 41.762 t.kr. Stigningen på 6,0 % er inden for det niveau på 5-7 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2018. Vi er meget tilfredse med, at det er lykkedes at holde omkostningsstigningerne inden for de forventede rammer sammenholdt med, at vi har realiseret en betydelig større fremgang i netto rente- og gebyrindtægter end forventet. Det er for os at se et tydeligt tegn på, at Sparekassen udvikler sig i en meget positiv retning.

Stigningen på 6,0 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifter-

ne på 4,9 % og en stigning i administrationsudgifter på 8,0 %. De øgede personaleudgifter kan henføres til yderligere ansættelse af kundevedtede medarbejdere samt overenskomstmæssige lønstigninger, mens de øgede administrationsudgifter primært kan henføres til stigende investeringer på IT-området.

Vores fokus på IT-udviklingen sker i tæt samarbejde med Sparekassernes Data Central (SDC), som Sparekassen er medejer af sammen med en lang række øvrige pengeinstitutter.

Den samlede negative driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 522 t.kr. Vi vurderer niveauet af Sparekassens nedskrivninger som værende lavt. Den primære årsag til det lave niveau skyldes, at en væsentlig andel af de kunder, der har haft økonomiske udfordringer de senere år, er i stand til at nedbringe deres gæld via ordinære afdrag. Nedskrivningerne på disse engagementer bliver individuelt vurderet hvert kvartal, og afdragene på engagementerne medfører, at nedskrivningerne reduceres i takt hermed. En anden væsentlig årsag til det lave nedskrivningsniveau er, at de modelbaserede nedskrivninger, beregnet i overensstemmelse med IFRS 9, har udviklet sig tilfredsstillende hen over året, der er gået.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 5.116 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier og valuta med henholdsvis 12.516 t.kr. og 156 t.kr. samt negative kursreguleringer på obligationer med 7.556 t.kr. For så vidt angår de positive kursreguleringer på aktier, kan 7.224 t.kr. henføres til Sparekassens salg af 75 % af sine aktieandele i Spar Invest til Nykredit i andet halvår 2019.

Andre driftsindtægter udgør 38 t.kr. mod 200 t.kr. året før, mens andre driftsudgifter udgør 46 t.kr., hvilket er på niveau med året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 1.443 t.kr. mod 607 t.kr. året før. Stigningen kan primært henføres til en nedvurdering af Sparekassens domicilejendom i Hørve fra 2.309 t.kr. til 1.400 t.kr.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr. mod et underskud året før på 359 t.kr. Aktiviteterne i Dragsholm Finans Aktieselskab, som var et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse, er ophørt pr. 30. juni 2018. Selskabet er derefter op-

hørt og dets aktiver er overført til Dragsholm Sparekasse i indeværende regnskabsperiode.

Skatten udgør 665 t.kr., hvilket svarer til 5,0 % af resultatet før skat. Den lave skattesats skyldes efterregulering af tidligere års beregnet skat, og at de positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2019

Balancen er øget med 13,5 % og udgør 1.742.133 t.kr. Ultimo 2018 var Sparekassens balance på 1.534.316 t.kr. Den øgede balance afspejler en markant fremgang i både udlån og indlån i 2019.

Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2019 blevet rigtig godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 971 nye kunder samt et øget forretningsomfang med en lang række af vores eksisterende kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde.

Udlånet udgør 496.117 t.kr. I forhold til ultimo 2018 er der tale om en stigning på 8,5 %. Vi er meget tilfredse med udviklingen i udlånet, specielt set i lyset af at vi i gennem en længere periode har oplevet, at kunder generelt ønsker at nedbringe gæld og øge opsparing. En vis andel af vores kunder afvikler deres gæld inden for en kortere tidshorison, end det vi har været vant til tidligere. Dette afspejler den trend, som vi generelt ser i samfundet.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 793.807 t.kr., og er forøget med 9,0 % i forhold til ultimo 2018. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 46 % til erhvervs-kunder og 54 % til private kunder.

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

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	2019	2018
Gruppe 3	Utvivlsom god	23.555	35.425
Gruppe 2a	God	363.012	264.933
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	275.694	293.818
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	55.517	66.665
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	8.521	5.624
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	67.507	61.692
Total		793.807	728.157

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, kan Sparekassens tilvækst i 2019 relateres til kunder med kreditbonitet 2a. Andelen af lån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån og garantier er øget 1,8 procentpoint i forhold til året før, og ligger i niveauet 83 %, hvilket er meget 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 korrektivkonto, der ultimo året udgør 36.859 t.kr.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2019 udgør 660.118 t.kr. Værdien af beholdningen er hen over året øget med 22,8 % som følge af Sparekassens stigende overskudslikviditet. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer med kort løbetid, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes obligationsbeholdningen at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2019 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 5.631 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2018 udgjorde 5.605 t.kr. Sparekassens ledelse har tilbage i 2015 valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2019 udgør 42.817 t.kr. og består af unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den

samlede aktiebeholdning er nedbragt med 16.551 t.kr. i forhold til ultimo 2018. Sparekassens ejerandel af noterede danske aktier er afhændet i første halvår af 2019, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret. Sparekassen har i første halvår af 2019 øget sin beholdning af unoterede aktier i sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af aktier, men har efterfølgende i andet halvår 2019 solgt 75 % af sine aktieandele i Sparinvest til Nykredit.

Sparekassens kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker udgør 47.503 t.kr. ultimo 2018 mod 56.464 t.kr. i 2018. Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 238.173 t.kr. ultimo 2019 mod 204.990 t.kr. i 2018.

Grunde og bygninger udgør 1.400 t.kr. ultimo 2019, og vedrører Sparekassens domicilejendom i Hørve, som tidligere har været ejet af Dragsholm Finans Aktieselskab. Dette selskab er som tidligere nævnt ophørt, og den pågældende ejendom er overført til Dragsholm Sparekasse. Tidligere har Sparekassen alene ejet grunden i Hørve, og det er værdien heraf, som i 2018 er optaget som domicilejendom.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 14,2 % og udgør 1.526.792 t.kr. Også på indlånssiden har kunderne taget godt imod vores kundevedtatte tiltag, og kunderne har således fortsat stor tillid til Sparekassen.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 646.053 t.kr. ultimo 2019 mod 635.192 ultimo 2018.



Dragsholm Sparekasse havde i 2019 150 års jubilæum, som blev fejret med en stor garantfest og aktiviteter i afdelingerne.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 363 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantier, mens 12.350 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 181.761 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2019

Kapital og kapitalbehov

Dragsholm Sparekasse har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. For nærmere redegørelse herom henvises til Sparekassens risikorapport for 2019 på:

<http://www.dragsholmsparekasse.dk/RR2019>.

Kapitalgrundlaget udgør 158.532 t.kr. ultimo 2019 svarende til en kapitalprocent på 24,5 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2018 udgjorde kapitalprocenten 22,4 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 158.532 t.kr. svarende til 24,5 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2018 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 22,4 % af de risikovægtede aktiver. Sparekassen har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Ultimo 2019 udgør garantkapitalen 20.451 t.kr. fordelt på 1.825 garantier. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital for året 2020 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 19.951 t.kr.

Sparekassens individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode, også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 11,6 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 12,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 83.847 t.kr. eksklusiv bufferkrav. Indregnes kapitalbevaringsbufferen med 2,5 % og den kontracykliske kapitalbuffer med 1,0 % udgør overdækningen 9,4 procentpoint, svarende til 61.235 t.kr. Ledelsen i Sparekassen har et mål om, at den faktiske kapital til enhver tid skal overstige det samlede kapitalbehov med minimum 3,0 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt.

Dragsholm Sparekasse offentliggør kapitalbehovet på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2019.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2019		31. december 2018	
Samlet risikoeksponering	646.053		635.192	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	158.532	24,5 %	142.455	22,4 %
Kernekapital	158.532	24,5 %	142.455	22,4 %
Kapitalgrundlag	158.532	24,5 %	142.455	22,4 %
Kapitalbehov (ekskl. buffere)	74.685	11,6 %	73.583	11,6 %
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer)*	97.297	15,1 %	85.493	13,5 %

*Kapitalbevaringsbufferen indregnes med 2,5 % i 2019 og 1,875 % i 2018. Den kontracykliske kapitalbuffer indregnes med 1,0 % i 2019 og 0,0 % i 2018.

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

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

Kapitalbevaringsbuffer og konjunktionscyklisk kapitalbuffer

I 2019 er kapitalbevaringsbufferen fuldt indfaset og udgør dermed 2,5 % fra 2019 og fremefter. Den virksomhedsspecifikke konjunktionscykliske kapitalbuffer (konjunktionsbufferen) udgør 1,0 %, men øges til 1,5 % den 30. juni 2020 og efterfølgende til 2,0 % den 30. december 2020. Med baggrund heri vil det samlede buffertillæg frem til 30. juni 2020 udgøre 3,5 %, og fra 30. juni 2020 og frem til 30. december 2020 udgøre 4,0 %, mens det efterfølgende vil udgøre 4,5 %. Begge buffere skal dækkes af egentlig kernekapital.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indfaset. NEP-kravet skal sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningseggede passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, såfremt pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet udtrykker, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. Finanstilsynet fastsætter tillægget for det enkelte pengeinstitut, og for Dragsholm Sparekasses vedkommende har Finanstilsynet i december 2019 fastlagt et NEP-tillæg på 4,2 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2018. Det gennemsnitlige NEP-tillæg gældende for pengeinstitutter med en balance mindre end 3 mia. euro udgør 4,7 %. Indregnes kapitalbehovet, kapitalbufferne og NEP-tillægget, udgør det samlede NEP-krav 8,5 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 20,3 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2018.

NEP-tillægget indfases successivt i perioden fra 1. januar 2019 og frem til 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2019 udgør NEP-tillægget 0,5 %. Pr. 1. januar 2020 udgør NEP-tillægget 1,4 %, men øges til 2,3 % den 1. januar 2021. Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet kan ændre sig fra år til år, hvorved de anførte procentsatser kan variere over tid.

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

Kapitalforhold ultimo 2020/primo 2021

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital ultimo 2019 og det forventede kapitalbehov, kan virkningen ultimo 2020/primo 2021 af indfasningen af bufferkrav samt NEP-tillæg vises i den efterfølgende tabel.

Procent

Egentlig kernekapital	24,5
- Kapitalbehov	11,6
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunktionsbuffer	2,0
- NEP-tillæg	2,3
Overdækning	6,1

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning ultimo 2020/primo 2021 på 6,1 procentpoint, svarende til 39.915 t.kr.

Kapitalmæssig effekt af IFRS 9-nedskrivninger

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler indfases over en 5-årig periode, der udløber ultimo 2022. Ledelsen i Dragsholm Sparekasse har valgt ikke at benytte sig af IFRS 9-overgangsordningen grundet den begrænsede økonomiske effekt på 3.069 t.kr., og vi har derfor fuldt indregnet virkningen af de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Den samlede konsekvens af fremtidige regler

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de fremadrettede kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 24,5 % og en kapitalmæssig overdækning på 12,9 procentpoint i forhold til det opgjorte kapitalbehov på 11,6 %, sammenholdt med Sparekassen positive udvikling, vil medføre, at Sparekassen fortsat vil være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de fremtidige kendte lovmæssige kapitalkrav.

Likviditeten

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

Beholdningen af høj kvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide akti-

ver vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %.

Sparekassens LCR brøk udgør 465 % ultimo 2019. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR

dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier ultimo 2019.

Pejlemærke	Grænseværdi	2019	2018
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	106 %	99 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	8 %	9 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	11 %	9 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,34	0,35
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	461 %	448 %

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 er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I note 2 fremgår nærmere omkring regnskabsmæssige usikkerheder og skøn.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Dragsholm Sparekasse har fundamentet til at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er fortsat solid, og der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne. Kundernes tilfredshed med Sparekassen er ligeledes på et meget højt niveau, hvilket giver en forventning

om, at vi kan fortsætte den meget positive udvikling, vi er inde i, de kommende år.

Den betydelige kundetilgang igennem de seneste 4 år giver en berettiget forventning om, at vi også fremadrettet kan skabe en rentabel virksomhed, der er i stand til at foretage de nødvendige investeringer til gavn for vores markedsområde og de kunder, som ønsker at gøre forretninger med os.

Med baggrund i ovenstående udvikling er vores forventninger til resultatet for 2020 positive. Dog forventer vi et betydeligt pres på Sparekassens indtjening som følge af det fortsatte lave renteniveau sammenholdt med Sparekassens betydelige overskudslikviditet. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 3-5 % målt i forhold til 2019 som følge af stigende vækst i udlånet og generelt flere forretninger med vores kunder. Omkostningerne samlet set forventes øget i niveauet 7-9 % målt i forhold til 2019, hvilket primært kan henføres til stigende IT omkostninger, overenskomstsmæssige lønstigninger samt ansættelse af flere medarbejdere.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat forventes at være i størrelsesordenen

7.500-8.500 t.kr., hvilket er på samme niveau som det realiserede resultat i 2019.

Resultatet før skat forventes i niveauet 0-1.000 t.kr., som følge af forventninger om negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning. Nedskrivningerne på udlån forventes fortsat at være på et

beskedent niveau. Forventningerne til såvel nedskrivninger som kursreguleringer er forbundet med en vis usikkerhed blandt andet som følge af konjunkturusikkerhed og fortsat tilpasning til modelbaserede nedskrivninger samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på 660.118 t. kr.



Rådgiver

Henrik Aabo Olsen

Telefon: 59 36 06 59

> hao@dragsholmsparekasse.dk



Rådgiver

Nanna Jørgensen

Telefon: 59 36 06 63

> nj@dragsholmsparekasse.dk



Finanstraine

Yusuf Bakir

Telefon: 59 36 06 61

> yb@dragsholmsparekasse.dk

Sparekassen har sagt velkommen til tre nye medarbejdere i 2019.

Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

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

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

Corporate Governance

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

- Dialog mellem selskab, ejere og øvrige interessenter.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar.
- Bestyrelsens sammensætning og organisering.
- Ledelsens vederlag.
- Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2019 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 ikke umiddelbart finde sted.
- 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/SL2019.

Finans Danmarks ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt den 22. november 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/SL2019.

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 2. år på et ordinært garantmøde. Der har i 2019 været afholdt valg til repræsentantskabet, og sammensætningen heraf gældende fra 1. januar 2020 til 31. december 2021 fremgår efterfølgende.

<p>Tømrermester Torben Vingaard Andersen Halinspektør Henning Christiansen Gårdejer Anders Echberg Advokat Jens Elmerkjær Byggesagsbehandler Marianne Foglmann Selvstændig mekaniker Dan Hansen Direktør Gregers Hastrup</p>	<p>Teknisk ansvarlig Niels Herløv Udviklingskonsulent Robert Ibsen Lokomotivfører Bo Bøge Jensen Projektleder Carsten Myrup Jensen Advokat Louise Scharling Jensen Gårdejer Niels Erik Jensen Manager Warehouse & Shipping Peter Jørgensen</p>
<p>Direktør Frank Lange Selvstændig mekaniker Brian Larsen Salgskonsulent Michael Bo Larsen Revisor Henning Nielsen Advokat Janie C. Nielsen Statsautoriseret ejendomsmægler Jesper Olsen</p>	<p>Butikschef Lotte Ryttergaard Sekretær Janne Røntved Sekretær Lisbet Schmidt Halinspektør Lars Sjelborg Økonomichef Dan Strandberg Bestyrelsesmedlem Rene Lund Sørensen</p>

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2019 fremlægges på repræsentantskabsmøde den 25. marts 2020.

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

Dragsholm Sparekasses vedtægter kan ændres ved repræsentantskabets beslutning.

Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal ifølge vedtægterne bestå af 5 - 7 medlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 23. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert andet år. For tre af de pågældende bestyrelsesmedlemmer udløber deres valgperiode i 2020, mens valgperioden for de to øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2021. Der er mulighed for genvalg.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier. Evalueringen i 2019 er foretaget ud fra samme model som i 2017 og 2018 med henblik på at kunne sammenligne evalueringen fra år til år. Evalueringen tager udgangspunkt i et spørgeskema med henblik på at afdække bestyrelsesrelevante færdigheder og udviklingsområder, som efterfølgende er drøftet ved en individuel samtale mellem det enkelte bestyrelsesmedlem og bestyrelsesformanden. De væsentligste resultater og konklusioner fra samtalerne har bestyrelsesformanden opsamlet i et notat, som er godkendt af den samlede bestyrelse og tilføjet bestyrelsesprotokollen. Evalueringen i 2019 har ikke medført væsentlige ændringer.

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

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan cirka 1 gang om måneden. Der holdes normalt et årligt stra-

tegiseminar, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2019 har bestyrelsen afholdt 13 bestyrelsesmøder og 1 strategiseminar.

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

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

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelsen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem modtager et basishonorar. Bestyrelsesformanden modtager dobbelt basishonorar. Næstformanden og menigt medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25 % af basishonoraret, mens formanden for revisionsudvalget modtager et tillæg på 50 % af basishonoraret.

Vederlagspolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Vederlagspolitikken kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/SL2019.

Måltal for bestyrelsen

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

I 2019 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, svarende til 1 person. Vi har ikke opstillet konkrete mål for andelen af kvinder i bestyrelsen fremadrettet, idet vi som udgangspunkt vil have primært fokus på de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen i en finansiell virksomhed.

Revisionsudvalget

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

- Underretning af det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision mv.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsættelse af eventuelle henstillinger mv.
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- 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, idet bestyrelsen har vurderet, at Jan Willemoes Thomsen er uafhængig af Sparekassen, og besidder de nødvendige kvalifikationer.

Efter bestyrelsens vurdering kan Jan Willemoes Thomsen foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risikostyring og lovpligtig revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde.

Dan Strandberg er menigt medlem af revisionsudvalget.

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 2019 har revisionsudvalget afholdt 5 møder. Udvalget har udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til Sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er Sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktionen, som varetager den daglige ledelse og har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i såvel bestyrelsesmøderne som repræsentantskabsmøderne, men har ingen stemmeret.

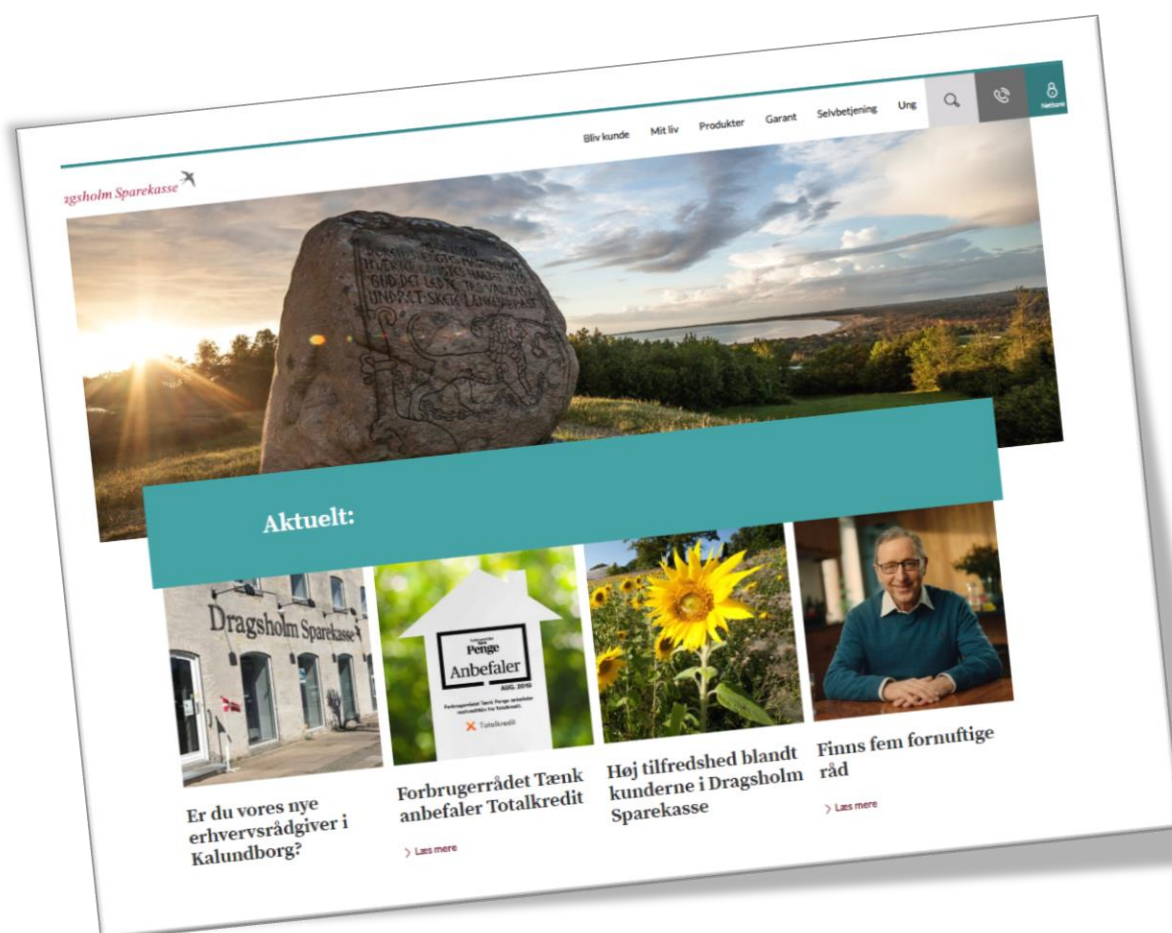
Direktionens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsor-

denen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende Sparekassens situation.

Direktionen modtager fast løn. Der udbetales ikke variable løndelev til direktionen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Direktionen har aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som ikke afviger fra normer i branchen. Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn.

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

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



Sparekassen fik i 2019 ny og opdateret hjemmeside.

Ledelsen

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
<p>Robert Ibsen, 64 år. Studielektor på CBS og ejer af Ibsen Interaction.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2012. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 13 bestyrelsesmøder i 2019.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Dan Strandberg, 51 år. Økonomi- og administrationschef i Hans Knudsen Institut- tet.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 12 bestyrelsesmøder og 5 revisionsud- valgsmøder i 2019.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem og kasserer i Gørlev Antenneforening.</p>
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
<p>Jan Willemoes Thomsen, 68 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 13 bestyrelsesmøder og 5 revisionsud- valgsmøder i 2019.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Birgit Vibeke Tofts Mindefond.</p>	<p>Janie C. Nielsen, 47 år. Partner og medejer af Reimer Legal, advokat (L).</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 12 bestyrelsesmøder i 2019.</p> <p>Andre ledelseshverv: Næstformand i Danske Bestyrelsesadvokater.</p>
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
<p>René Lund Sørensen, 59 år. Bestyrelsesmedlem.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2019. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder i 2019, hvilket vil sige alle bestyrelsesmøder siden sin tiltræden i marts 2019.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Heka Dental A/S. Bestyrelsesformand i Guldfuglen A/S. Direktør i Darkmoon Udlejning ApS.</p>	<p>Claus Sejling, 53 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.

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Risikorapporten for 2019 fremgår af Sparekassens hjemmeside. Risikorapporten kan tilgås via det indsatte link, [/www.dragsholmsparekasse.dk/RR2019](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RR2019).

Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Sparekassens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Formålet med denne kontrol- og risikostyring er at sikre, at halvårs- og årsrapport og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Sparekassens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstede-

værelsen af interne regler og retningslinjer. 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, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

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

Revisionen

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

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelse og revisionsudvalg i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv., herunder om revisorerne er certificeret. Sparekassen benytter på nuværende tidspunkt PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC).

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Dragsholm Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver,

finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 17. februar 2020

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Robert Ibsen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Jan Thomsen

Janie C. Nielsen

René Lund Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Dragsholms Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 22. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Nedskrivninger på udlån</p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt forhold, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende. • De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset Sparekassens udlånsportefølje. • Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditfordingede (stadie 3) eller med betydelige stigning i kreditrisikoen (stadie 2). • Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne. • Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger. <p>Der henvises endvidere til årsregnskabets note 2 hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet, note 3 om beskrivelse af Sparekassens kreditrisici samt note 11 om nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og Sparekassen. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne om nedskrivning på udlån i IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med modelbeskrivelsen. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til Sparekassens anvendelse af modellen.</p> <p>Vi vurderede og testede Sparekassens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere Sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af Sparekassens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditfordingede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke er dækket af de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan

betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen.

Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, 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, 17. februar 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

mne nr. 15009

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note		2019	2018
5	Renteindtægter	32.695	30.940
6	Renteudgifter	-2.326	-1.939
	Netto renteindtægter	30.369	29.001
	Udbytte af aktier m.v.	1.342	517
7	Gebyrer og provisionsindtægter	23.914	19.632
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.131	-1.050
9	Netto rente- og gebyrindtægter	54.494	48.100
8	Kursreguleringer	5.116	-3.505
	Andre driftsindtægter	38	200
10	Udgifter til personale og administration	-44.259	-41.762
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-1.443	-607
	Andre driftsudgifter	-46	-49
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-522	3.151
17	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-359
	Resultat før skat	13.378	5.169
12	Skat	-665	-574
	Årets resultat	12.713	4.595
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	12.713	4.595
	Årets totalindkomst	12.713	4.595
	Fordeling af årets resultat		
	Overført til andre reserver	0	-359
	Rente af garantikapital	363	121
	Overført til overført overskud	12.350	4.833
	I alt anvendt	12.713	4.595

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2019	2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	47.503	56.464
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	238.173	204.990
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	496.117	457.281
15 Obligationer til dagsværdi	660.118	537.760
16 Aktier m.v.	42.817	59.368
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	5.308
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	241.556	198.902
Grunde og bygninger i alt	1.400	309
19 Investeringsejendomme	0	0
20 Domicilejendomme	1.400	309
21 Øvrige materielle aktiver	2.747	3.214
Aktuelle skatteaktiver	25	101
22 Udskudte skatteaktiver	753	1.299
23 Andre aktiver	7.963	6.545
Periodeafgrænsningsposter	2.961	2.775
Aktiver i alt	1.742.133	1.534.316

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2019	2018
24 Indlån og anden gæld	1.285.236	1.137.784
Indlån i puljeordninger	241.556	198.902
25 Andre passiver	28.856	26.328
Periodeafgrænsningsposter	3.217	3.367
Gæld i alt	1.558.865	1.366.381
Hensættelser til tab på garantier	1.416	3.432
Andre hensatte forpligtelser	91	75
Hensatte forpligtelser i alt	1.507	3.507
26 Egenkapital		
Garantkapital	20.451	15.710
Andre reserver	0	1.808
Rente af garantkapital	363	121
Overført overskud eller underskud	160.947	146.789
Egenkapital i alt	181.761	164.428
Passiver i alt	1.742.133	1.534.316

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

Egenkapitalopgørelse for 2019

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Andre reserver	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2019	15.710	146.789	1.808	121	164.428
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-121	-121
Resultatdisponering	0	12.350	0	363	12.713
Andre reserver	0	1.808	-1.808	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	0	14.158	-1.808	242	12.592
Nettotilgang garantkapital	4.741	0	0	0	4.741
Egenkapital 31.12.2019	20.451	160.947	0	363	181.761
Egenkapital 01.01.2018	9.624	145.025	2.167	84	156.900
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	0	-3.069	0	0	-3.069
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-84	-84
Resultatdisponering	0	4.833	-359	121	4.595
Totalindkomst for regnskabsåret	0	1.764	-359	37	1.442
Nettotilgang garantkapital	6.086	0	0	0	6.086
Egenkapital 31.12.2018	15.710	146.789	1.808	121	164.428

Noter

Noteoversigt

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

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Oplysninger om regler, der endnu ikke er trådt i kraft

IFRS 16 vedrører leasing, og der er tale om en ny standard, som træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at implementere allerede pr. 1. januar 2019. Standarden medfører, at stort set alle leasingaftaler skal indregnes i balancen i leasingtagers regnskab i form af en leasingforpligtelse og et aktiv, som repræsenterer leasingtagers ret til at bruge det underliggende aktiv. Der skelnes ikke længere mellem operationel leasing og finansiell leasing. Standarden er indarbejdet i regnskabsbekendtgørelsen og ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. 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 besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt, samt at aktiverne er under Sparekassens kontrol. Forpligtelser indregnes i balan-

cen, når Sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes eventuelle værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomsten.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris.

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.
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.
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.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der er omfattet af punkt 2 ovenfor, idet Sparekassens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultat-

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR Kredit og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. DLR Kredit og Totalkredit har modregningsret for konstaterede tab i fremtidige honoreringer.

Udgifter til personale og administration

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

Udgifter til administration omfatter udgifter til IT, markedsføring, kontorholdsomkostninger og øvrige udgifter forbundet med drift af Sparekassen.

Pensionsordninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder Sparekassens bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

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.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker/ Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker, og måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og stiftelsesprovisioner. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling sker direkte til låntager. Ved første indregning måles udlån til dagsværdi med fradrag for lånegebyrer og provisioner. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger på forventede kredittab

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der

hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den før 1. januar 2018 gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden der skulle indregnes en nedskrivning.

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

Ved første indregning af det finansielle aktiv sker en nedskrivning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder. Dette betegnes som stadie 1. Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid. Dette betegnes som stadie 2. Forværres situationen yderligere og det finansielle aktiv konstateres værdiforringet, nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb. Dette betegnes som stadie 3. Det forventede tab er beregnet som en funktion af følgende parametre:

- Sandsynligheden for misligholdelse (PD).
- Eksponeringsværdi ved misligholdelse (EAD).
- Tab ved misligholdelse (LGD).

Der er i beregningerne indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

De pågældende nedskrivninger inddeles således i en form for 3 stadier, hvor stadie 3 er det stadie, hvor der er størst risiko for tab på kunden. Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Sparekassens rating modeller (PD modeller), som udvikles og vedligeholdes af den datacentral, som Sparekassen er kunde i og medejer af (SDC) samt af Sparekassens egen interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

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

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som værende lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i 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.

En eksponering er i stadie 3 og defineres som værende kreditforringet samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder og ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag eller gentagne overtræk.
- Når Sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.
- 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.

Den definition af kreditforringelse og misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er til-

passet kapitalkravsforordningens definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

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 og individuel vurdering baseret på 3 scenarier, nemlig et basisscenarie, et mere positivt scenarie samt et mere negativt scenarie. De pågældende 3 scenarier vurderes med tilhørende sandsynlighed for, at de enkelte scenarier indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

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. I regressionsmodellerne indregnes estimer for de makroøkonomiske variabler baseret på prognoser fra konsistente kilder som for eksempel Det Økonomiske Råd og Nationalbanken, 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. For løbetider udover 2 år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10.

Det fremadskuende makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på PD-værdierne i den porteføljemæssige modelberegning, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Dragsholm Sparekasse er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevis nedskrivninger.

Fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, når Sparekassen ikke længere har rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. I den forbindelse udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Medregningen ophører på baggrund af en konkret og individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder 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 måles obligationer og aktier i handelsbeholdningen til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier i handelsbeholdningen måles efterfølgende til dagsværdi. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, omfatter hovedsagligt aktier i forskellige sektorselskaber, hvor det ved aftale er fastsat, til hvilken kurs aktierne kan handles mellem aktionærene. For disse aktier fastsættes dagsværdien ud fra den aftalte kurs. Dagsværdien for øvrige unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor Sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

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

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

Driftsmateriel:	3 – 7 år
Indretning af lejede lokaler:	5 – 10 år

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

Investerings- og domicilejendomme

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

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dags-

værdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes cirka hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

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

I 2018 har Sparekassen ikke ejet deciderede domicilejendomme. Sparekassen har ejet grunden på Vallekildevej 23A i Hørve, som i regnskabet for 2018 er optaget som domicilejendom, idet Sparekassens filial blev drevet fra ejendommen beliggende på grunden. Ejendommen var ejet af Dragsholm Finans Aktieselskab, som var et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. Dette selskab er ophørt, og den pågældende ejendom er i 2019 overført til Dragsholm Sparekasse.

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.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

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

Puljeordninger

Samtlige puljeaktiver og puljeindlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under kursreguleringer i resultatopgørelsen. Sparekassen har ikke kursrisiko forbundet hermed.

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 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 særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

Andre reserver

Andre reserver omfatter lovpligtige reserver og øvrige reserver.

Overførte overskud

Overførte overskud omfatter overskud opsamlet løbende.

Hoved- og nøgletal

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

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

Værdiansættelse af udlån

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

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.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med gældende regnskabsregler. I de tilfælde hvor det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget fra kunden, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder værdier ved realisation af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn, hvilket i sidste ende har betydning for nedskrivningsberegningerne i de konkrete sager.

For så vidt angår de garantistillelser, som Sparekassen indgår, kan der opstå væsentlige skøn i forbindelse med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Værdiansættelse af unoterede aktier

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

Værdiansættelse af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2019 har Sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 753 t.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 3-5 år.

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

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

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kreditrisiko

En meget væsentlig risiko i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko, som er risikoen for, at den ene part i et finansielt instrument vil påføre den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse. Dragsholm Sparekasses risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Sparekassen har forretninger med.

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

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

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde. Klassificeringen sker for private kunder på

baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Beløb i 1.000 kr.

Udlån før nedskrivninger	2019	2018
Uden sikkerhed	205.106	183.142
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	326.236	306.797
- Fuldt sikret	129.148	124.633
- Delvis sikret	197.088	182.164

Markedsrisiko

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

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Direktionen modtager dagligt rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.

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

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 6.301 t.kr. ultimo 2019 mod 6.686 t.kr. ultimo 2018. Renterisikoen ultimo 2019 fordeler sig med 5.631 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 670 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 2019 udgør Sparekassens aktiebeholdning 0 t.kr. eksklusiv sektoraktier. Sparekassens ejerandel af noterede danske aktier er afhændet i første halvår af 2019, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret. Ultimo 2018 udgjorde Sparekassens aktiebeholdning 20.355 t.kr. eksklusiv sektoraktier.

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

Beløb i procent

Valuta	Kapitalgrundlaget efter 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.

Operationel risiko

Operationel risiko er alle risici, der ikke er indeholdt i finansielle risici, og opstår fra Sparekassens aktiviteter, herunder menneskelige fejl.

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende 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.

	2019	2018	2017	2016	2015
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	54.494	48.100	42.062	38.195	32.281
Kursreguleringer	5.116	-3.505	3.294	1.483	-1.351
Udgifter til personale og administration	44.259	41.762	40.161	35.657	34.326
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-522	3.151	897	4.222	196
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	-359	118	-297	471
Årets resultat	12.713	4.595	6.731	8.269	-4.103
Anden Totalindkomst	0	0	0	0	-71
Samlet Totalindkomst	12.713	4.595	6.731	8.269	-4.174
Balance					
Udlån	496.117	457.281	419.567	357.697	262.575
Egenkapital	181.761	164.428	156.899	148.690	139.546
Aktiver i alt	1.742.133	1.534.316	1.425.937	1.250.261	1.118.251
Nøgletal					
Kapitalprocent	24,5	22,4	21,8	23,9	25,2
Kernekapitalprocent	24,5	22,4	21,8	22,9	24,2
Egenkapitalforrentning før skat	7,7	3,3	5,2	5,5	-2,7
Egenkapitalforrentning efter skat	7,3	3,0	4,4	5,7	-2,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,13	1,20	1,25	0,90
Afkastningsgrad	0,73	0,30	0,47	0,66	-0,37
Renterisiko	4,0	4,7	5,6	6,2	7,2
Valutaposition	0,4	0,3	0,1	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån	34,8	36,7	36,3	36,2	31,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,8	2,7	2,4	1,9
Årets udlånsvækst	8,5	9,8	17,3	36,2	18,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *)	465,0	448,1	461,0	431,3	480,0
Summen af store engagementer**	105,8	98,4	37,8	28,0	54,9
Årets nedskrivningsprocent	0,1	-0,4	-0,1	-0,7	0,0

*Fra og med 2017 angives LCR nøgletallet, hvorfor tidligere år ikke er direkte sammenlignelige

**I 2018 er der ændret i opgørelsen af store engagementer, hvorfor nøgletallet ikke er sammenligneligt med tidligere år.

5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	18
Udlån og andre tilgodehavender	28.390	26.874
Obligationer	4.303	3.925
Øvrige renteindtægter	2	123
Renteindtægter i alt	32.695	30.940

6. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Kreditinstitutter og centralbanker	1.349	729
Indlån og anden gæld	976	1.188
Øvrige renteudgifter	1	22
Renteudgifter i alt	2.326	1.939

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Værdipapirhandel og depoter	1.231	864
Betalingsformidling	1.916	1.679
Lånesagsgebyrer	1.640	1.188
Garantiprovision	9.405	8.290
Øvrige gebyrer og provisioner	9.722	7.611
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	23.914	19.632

8. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Obligationer	-7.556	-2.489
Aktier m.v.	12.516	-1.086
Investeringsejendomme	0	-25
Valuta	156	95
Aktiver tilknyttet puljeordninger	28.553	-15.940
Indlån i puljeordninger	-28.553	15.940
Kursreguleringer i alt	5.116	-3.505

9. 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.

10. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Personaleudgifter	28.592	27.255
Øvrige administrationsudgifter	15.667	14.507
Udgifter til personale og administration i alt	44.259	41.762
Personaleudgifter		
Løn	19.683	18.847
Pension	2.209	2.092
Andre udgifter til social sikring	349	343
Afgifter	3.551	3.271
Personaleudgifter i alt	25.792	24.553
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>	<i>35</i>	<i>33</i>
Direktionen		
Fast vederlag	2.065	2.002
Direktion i alt	2.065	2.002

Fratrædelsesgodtgørelse og opsigelsesvarsel for direktionen

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen. I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder. Såfremt Dragsholm Sparekasse fusioneres med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Bestyrelsen		
Fast vederlag	735	700
Vederlag til bestyrelsen i alt	735	700
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen		
Bestyrelsesformand Robert Ibsen	210	200
Næstformand Dan Strandberg	158	150
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen (fratrådt 2019)	25	100
Bestyrelsesmedlem Jan Thomsen	158	150
Bestyrelsesmedlem Janie C. Nielsen	105	75
Bestyrelsesmedlem René Lund Sørensen	80	0
Bestyrelsesmedlem Lotte Ryttergaard (fratrådt 2018)	0	25

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 4 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (inkl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 4.962 t.kr.

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	362	354
Skatterådgivning	53	140
Erklæringer	12	0
Andre ydelser*	19	0
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	446	494

* Andre ydelser vedrører rådgivning ved ophævelse af Dragsholm Finansaktieselskab

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	1.217	676
Nye nedskrivninger, netto	445	541
Nedskrivninger ultimo	1.662	1.217
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	2.139	5.249
Nye nedskrivninger, netto	1.435	-3.110
Nedskrivninger ultimo	3.574	2.139
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	29.377	27.794
Nye nedskrivninger, netto	-6	1.508
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-652	-1.304
Andre bevægelser	1.270	1.379
Nedskrivninger ultimo	29.989	29.377
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	52	192
Nye hensættelser, netto	71	-140
Hensættelser ultimo	123	52
Stadie 2		
Hensættelser primo	105	44
Nye hensættelser, netto	-48	61
Hensættelser ultimo	57	105
Stadie 3		
Hensættelser primo	3.274	4.928
Nye hensættelser, netto	-1.947	-1.654
Hensættelser ultimo	1.327	3.274
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	114	268
Nye nedskrivninger, netto	13	-154
Nedskrivninger ultimo	127	114
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Hensættelser primo	0	1
Nye hensættelser, netto	0	-1
Hensættelser ultimo	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	36.859	36.279

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	-1.888	1.215
Tab uden forudgående nedskrivning	-695	-138
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	136	341
Indregnet i resultatopgørelsen	-2.447	1.418
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	1.925	-1.001
Tilbageførte hensættelser	0	2.734
Indregnet i resultatopgørelsen	1.925	1.733
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-522	3.151

Der er således tale om en negativ driftspåvirkning på 522 t.kr. i 2019 og en positiv driftspåvirkning på 3.151 t.kr. i 2018.

12. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Regulering af tidligere års skatter	683	238
Skattemæssig effekt, ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	0	-865
Ændring i udskudt skat	-1.348	53
I alt skat	-665	-574
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0
Permanente forskelle	-16,0	-6,3
Regulering af fremførbare underskud, regnskabsmæssigt	-1,0	-4,6
Effektiv skatteprocent	5,0	11,1

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	204.885	157.960
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	33.288	47.030
	238.173	204.990

14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	496.117	457.281
	496.117	457.281
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	5.709	3.579
Til og med 3 måneder	20.531	20.613
Over 3 måneder og til og med et år	102.191	86.459
Over et år og til og med 5 år	141.510	146.513
Over 5 år	226.176	200.117
	496.117	457.281
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	40.278	39.538
Nedskrivning	30.910	29.377
	9.368	10.161

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 normalt 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	2019	2018
Offentlige myndigheder:	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	63.521	49.453
Industri og råstofudvinding	20.181	17.174
Energiforsyning	786	578
Bygge- og anlæg	52.535	50.920
Handel	67.078	56.729
Transport, hoteller og restauranter	14.995	11.738
Information og kommunikation	880	952
Finansiering og forsikring	15.631	11.690
Fast ejendom	83.992	62.518
Øvrige erhverv	42.672	31.457
Erhverv i alt	362.271	293.209
Private	431.536	434.948
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt	793.807	728.157

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2019

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	69.083	69.083
2C	1.637	7.098	0	8.735
2B	296.260	94.738	0	390.998
3/2A	429.924	95.792	0	525.716
Total	727.821	197.628	69.083	994.532

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	48.016	28.296	6.302	82.614
Industri og råstofudvinding	31.327	3.264	915	35.506
Energiforsyning	2.457	1.450	0	3.907
Bygge og anlæg	53.308	19.148	4.454	76.910
Handel	54.853	26.868	3.072	84.793
Transport, hoteller og restauranter	25.375	3.952	948	30.275
Information og kommunikation	316	666	0	982
Finansiering og forsikring	15.783	620	1.111	17.514
Fast ejendom	67.553	22.050	4.225	93.828
Øvrige erhverv	52.172	5.276	4.798	62.246
Erhverv i alt	351.160	111.590	25.825	488.575
Private	376.661	86.038	43.258	505.957
Total	727.821	197.628	69.083	994.532

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2018

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	62.019	62.019
2C	461	5.394	0	5.855
2B	311.649	106.537	0	418.186
3/2A	325.434	93.094	0	418.528
Total	637.544	205.025	62.019	904.588

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	45.760	21.088	0	66.848
Industri og råstofudvinding	17.251	14.810	310	32.371
Energiforsyning	2.453	300	0	2.753
Bygge og anlæg	38.991	22.364	8.178	69.533
Handel	36.568	32.797	3.170	72.535
Transport, hoteller og restauranter	11.990	11.425	986	24.401
Information og kommunikation	963	0	0	963
Finansiering og forsikring	9.231	1.977	1.145	12.353
Fast ejendom	49.761	15.704	5.240	70.705
Øvrige erhverv	33.249	9.440	4.066	46.755
Erhverv i alt	246.217	129.905	23.095	399.217
Private	391.326	75.120	38.924	505.370
Total	637.544	205.025	62.019	904.588

15. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Realkreditobligationer	660.118	537.760
Obligationer til dagsværdi I alt	660.118	537.760

16. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX CPH.	0	20.355
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	42.817	39.013
Aktier m.v. i alt	42.817	59.368

17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
2018					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.308	-359
2019 (Selskabet er ophørt)					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	-	-	-

18. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Kontant	2.106	1.739
Investeringsfondsandele	239.148	196.715
Øvrige aktiver	302	448
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	241.556	198.902

Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2019		2018	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	2.064	42	1.705	34
Investeringsfondsandele	234.365	4.783	192.879	3.836
Øvrige aktiver	296	6	439	9
Puljefordeling i alt	236.725	4.831	195.023	3.879

19. Investeringsejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Dagsværdi primo	0	500
Afgang i årets løb	0	-475
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-25
Dagsværdi ultimo	0	0

20. Domicilejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Omvurderet værdi primo	309	309
Tilgang i årets løb	2.000	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-909	0
Omvurderet værdi ultimo	1.400	309

21. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Driftsmidler		
Kostpris primo	6.712	10.475
Tilgang	67	94
Afgang	-7	0
Afgang af tidligere udgået aktiver	-2.904	-3.857
Kostpris ultimo	3.868	6.712
Af- og nedskrivninger primo	5.663	9.141
Årets afskrivninger	280	379
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-7	0
Tilbageført afskrivninger af tidligere udgået	-2.904	-3.857
Af- og nedskrivninger ultimo	3.032	5.663
Bogført beholdning ultimo	836	1.049
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	3.321	2.804
Tilgang	0	517
Kostpris ultimo	3.321	3.321
Af- og nedskrivninger primo	1.156	927
Årets afskrivninger	254	229
Af- og nedskrivninger ultimo	1.410	1.156
Bogført beholdning ultimo	1.911	2.165
I alt øvrige materielle aktiver	2.747	3.214

22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Udskudt skat primo	1.299	1.246
Ændring fremførbare underskud	-546	53
I alt	753	1.299

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2019	2019	2018
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	199	-199	-185
Øvrige (fremførbare underskud)	952	0	952	1.484
I alt	952	199	753	1.299

23. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Tilgodehavende renter	1.336	1.359
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	5.781	4.340
I alt	7.963	6.545

24. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.216.706	1.072.835
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	1.075	1.036
Over 3 måneder og til og med et år	3.087	2.953
Over et år og til og med 5 år	15.049	14.869
Over 5 år	49.319	46.091
I alt	1.285.236	1.137.784
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.215.127	1.070.884
Med opsigelsesvarsel	6.622	6.740
Særlige indlånsformer	63.487	60.160
I alt	1.285.236	1.137.784

25. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Skyldige renter m.v.	303	343
Hensat feriepengeforpligtelse	3.517	3.455
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	23.782	21.622
Diverse	1.254	908
I alt	28.856	26.328

26. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Garantkapital primo	15.710	9.624
Årets tilgang	5.436	6.421
Årets afgang	695	335
Garantkapital ultimo	20.451	15.710
Andre reserver		
Andre reserver primo	1.808	2.167
Overført fra resultatopgørelsen	0	-359
Overført til overførte overskud	-1.808	0
Andre reserver ultimo (Opskrivning af datterselskab)	0	1.808
Renter af garantkapital		
Saldo primo	121	84
Udbetalt renter af garantkapital	-121	-84
Afsat renter af garantkapital	363	121
Renter af garantkapital ultimo	363	121
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	146.789	145.025
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	0	-3.069
Overført fra andre reserver	1.808	0
Overført fra resultatopgørelsen	12.350	4.833
Overført overskud ultimo	160.947	146.789
Egenkapital i alt ultimo	181.761	164.428

27. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Garantier mv.		
Finansgarantier	8.049	10.171
Tabsgarantier for realkreditlån	135.558	117.235
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	81.734	73.750
Øvrige garantier	43.180	42.806
I alt	268.521	243.962
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	22.821	21.683
I alt	22.821	21.683

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2019. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 509 t.kr., som fordeler sig på 2 lejemaal med 6 måneders opsigelse.

28. Nærtstående parter

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

Der er ikke udbetalt andet end vederlag til bestyrelsen som angivet i note 10.

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

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Lån til ledelsen		
Bestyrelse	552	180
I alt	552	180
Sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	300	0
I alt	300	0

Lån og kredit til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er 2,25 % på det billån, der er etableret. Mastercard-eksponering er generelt ydet efter vilkårene til 0,00 % p.a.

29. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Egenkapital jf. balancen	181.761	164.427
Udskudte skatteaktiver	-753	-1.299
Rente garantkapital	-363	-121
Øvrige fradrag	-22.113	-20.552
Egentlig kernekapital	158.532	142.455
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	158.532	142.455
Risikoeksponering	646.053	635.192