



Årsrapport 2017



*Dragsholm
Sparekasse*

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

CVR-nr. 63 37 02 15

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sparekassen	2
Resumé for 2017 og forventninger til 2018	3
Ledelsesberetning	6
Indledning	6
Forretningsmodel og forretningsmål – Kunden i centrum	6
Regnskabet for 2017	8
Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse	19
Sparekassens risikostyring	28
Ledelsepåtegning	30
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	31
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2017	36
Balance pr. 31.12.2017	38
Egenkapitalopgørelse for 2017	40
Noter	41

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

Butikschef Lotte Ryttergaard

Shippingmanager Peter Jørgensen

Statsaut. revisor Jan Thomsen

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand

Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 21. marts 2018

Dirigent

Resumé for 2017 og forventninger til 2018

Resumé for 2017

Dragsholm Sparekasse har i 2017 haft en meget tilfredsstillende udvikling på stort set alle væsentlige områder. Det samlede resultat før skat viser et overskud på 7.991 t.kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 5,2 %. Efter afregning af skat bliver det samlede årsresultat et overskud på 6.731 t.kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2016 udtrykte ledelsen sine forventninger til år 2017. Forventningerne var et resultat, der var på et lavere niveau end resultatet for 2016, som viste et resultat før skat på 7.882 t.kr., hvilket blev begrundet med usikkerhed til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet på Sparekassens engagementer med kunderne. Et resultat for 2017, som er på niveau med resultatet i 2016, anser ledelsen som værende meget tilfredsstillende og bedre end de udmeldte forventninger.

Dragsholm Sparekasse har i 2017 fortsat udviklingen fra 2016 med betydelig fremgang i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Det stigende forretningsomfang med vores kunder afspejler sig i netto rente- og gebyrindtægter, som er øget med 3.867 t.kr. svarende til en stigning på 10,1 %. Udlånet er øget med 17,3 % og indlån inklusiv puljeindlån er øget med 15,3 % siden ultimo 2016. Væksten er i Sparekassens markedsområde, og væksten er både inden for privatkunde segmentet og erhvervskunde segmentet. Den overordnede konklusion er, at både Sparekassens eksisterende kunder samt nye potentielle kunder har taget rigtig godt imod vores tiltag hen over 2017.

Dragsholm Sparekasse har i maj måned 2017 overtaget samtlige aktiviteter med tilhørende aktiver og forpligtelser i Refsnæs Sparekasse. Aftalen er godkendt på ekstraordinære repræsentantskabsmøder i de to sparekasser den 15. maj 2017. Der er tale om overtagelse af cirka 375 kunder. På overtagelsestidspunktet udgjorde aktiver og passiver i Refsnæs Sparekasse før diverse reguleringer 40.654 t.kr. Vederlaget for nettoaktiverne med fradrag for dagsværdireguleringer blev aftalt til 500 t.kr.

Sparekassens kapitalbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 21,8 %. Likviditeten er ligeledes meget tilfredsstillende, og LCR brøken udgør 461 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et rigtig godt fundament for den videre udvikling af Dragsholm Sparekasse og yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i Sparekassens markedsområde.

Sparekassens ambition er at holde et højt fokus på vores kunder og i stigende omfang understøtte såvel private kunder som erhvervskunder i markedsområdet. I 2017 har vi igen fået foretaget en undersøgelse af kundernes tilfredshed med Sparekassen. Svarene fra kunderne har endnu engang været meget positive, og på de to overordnede temaer ”Tilfredshed med Sparekassen” og ”Loyalitet over for Sparekassen” er scoren henholdsvis 84 og 88 for vores private kunder samt 77 og 80 for vores erhvervskunder 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.

Forventninger til 2018

Udviklingen af Dragsholm Sparekasse på såvel de ydre som de indre linjer er en langsigtet proces, som tager udgangspunkt i den strategi, som ledelsen besluttede tilbage i 2015 under overskriften ”nye muligheder”. Forbedringen af Sparekassens resultater er derfor også en langsigtet proces.

I 2018 vil vi fortsætte vores udvikling i samarbejde med kunderne. Vi forventer at fortsætte den vækst i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder, som vi har kunnet realisere i de seneste par år. På denne måde vil vi kontinuerligt være med til at understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er under pres grundet udviklingen i renteniveauet, der er præget af negative renter på finansmarkederne. Det til trods er vores forventninger til resultatet for 2018 positive. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 8-10 % målt i forhold til 2017 som følge af stigende vækst i udlånet og generelt flere forretninger med vores kunder. Omkostningerne samlet set forventes at stige i niveauet 5-6 %, hvilket kan henføres til stigende IT omkostninger og overenskomstmæssige lønstigninger.

Nedskrivningerne på udlån forventes at være på et beskedent niveau, mens kursreguleringerne samlet set forventes at vise et nulresultat. Usikkerheden på såvel nedskrivninger og kursreguleringer er betydelig blandt andet grundet nye nedskrivningsregler gældende fra 1. januar 2018 samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på ca. 540 mio. kr.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventes at være i størrelsesordenen 3-4 mio. kr., hvilket er på samme niveau som i 2017.

”Virksomheder skaber liv”

Et sundt, lokalt erhvervsliv giver energi og identitet til lokalsamfundet – og kortere vej til arbejde.

Derfor lytter Dragsholm Sparekasse til alle, der har idéer til og planer om at etablere en ny virksomhed, eller som ønsker at udvide deres nuværende aktiviteter. Vi har erhvervsafdelinger i både Odsherred og Kalundborg, og vores erhvervsrådgivere har en særlig fornemmelse for vilkår og muligheder i Nordvestsjælland.

De har en viden, som man ikke kan læse sig til – derfor tør vi måske også være med på nogle projekter og idéer, som andre siger nej til. Du er meget velkommen til at teste os...

Claus Millinge

Erhvervsrådgiver



Ledelsesberetning

Indledning

I 2015 besluttede ledelsen en langsigtet strategi under overskriften ”Nye muligheder”, og resultatet af de indsatsområder, der blev aftalt i sin tid, har i 2017 været på et meget tilfredsstillende niveau. Dragsholm Sparekasse har dermed fortsat den flotte udvikling fra 2016, hvor fokus igen i år har været:

- **Nærhed til kunderne.**
- **Bedre og mere målrettet kunderådgivning.**
- **Mere proaktiv opfølgning over for såvel nye som eksisterende kunder.**
- **Bedre arbejdsprocesser samt bedre kredit- og risikostyring.**

I Dragsholm Sparekasse har vi en ambition om at blive kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde. Opfyldelse af ambitionen måler vi blandt andet ved hvor mange nye kunder, der vælger os som pengeinstitut samt kundernes tilfredshed med Sparekassen.

I 2017 har vi budt velkommen til 1.061 nye kunder, og de nye kunder kommer fra hele Sparekassens markedsområde. Set i lyset af den stigende konkurrence om kunderne, som vi oplever i sektoren generelt, er det naturligvis glædeligt, at så mange nye kunder har vist os den tillid at blive kunde i Dragsholm Sparekasse.

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 Uddannelses Center. Resultatet er endnu engang meget tilfredsstillende. På de to overordnede temaer ”Tilfredshed med Sparekassen” og ”Loyalitet over for Sparekassen” viser scoren for private kunder henholdsvis 84 og 88 (2016: 79 og 84) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for erhvervs-kunder viser 77 og 80 (2016: 74 og 78). Som det fremgår af tallene, har vi, trods et højt udgangspunkt i 2016, opnået en endnu bedre score i 2017 blandt vores kunder.

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark, som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 35 pengeinstitutter og fra erhvervs-kunder i 24 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på næsten alle parametre er bedre end benchmarket.

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 fleksibilitet med udgangspunkt i den enkeltes situation, muligheder og behov samt med god balance mellem arbejde, familie og fritid.
- Værdiskabende for lokalsamfundene i Nordvestsjælland, ved aktivt at deltage i udviklingen både erhvervsmæssigt og kulturelt.
- Værdiskabende for Sparekassens fremtid og dermed alle interessenter, ved at drive Sparekassen forretningsmæssigt og konkurrencemæssigt professionelt med høj kundetilfredshed, høj medarbejdertilfredshed samt sund vækst og økonomi for øje.

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

Kundernes tilfredshed med Dragsholm Sparekasse er på et højt niveau. Som nævnt tidligere i denne årsrapport, har vi igen i 2017 fået målt kundernes tilfredshed med os, og på "Tilfredshedsscoren" og "Loyalitetsscoren" udtrykker de adspurgte kunder en meget stor tilfredshed med Sparekassen. Den høje score er vi naturligvis meget glade for, og det afspejler en stor og betydelig indsats hos vores medarbejdere i mødet med kunden.

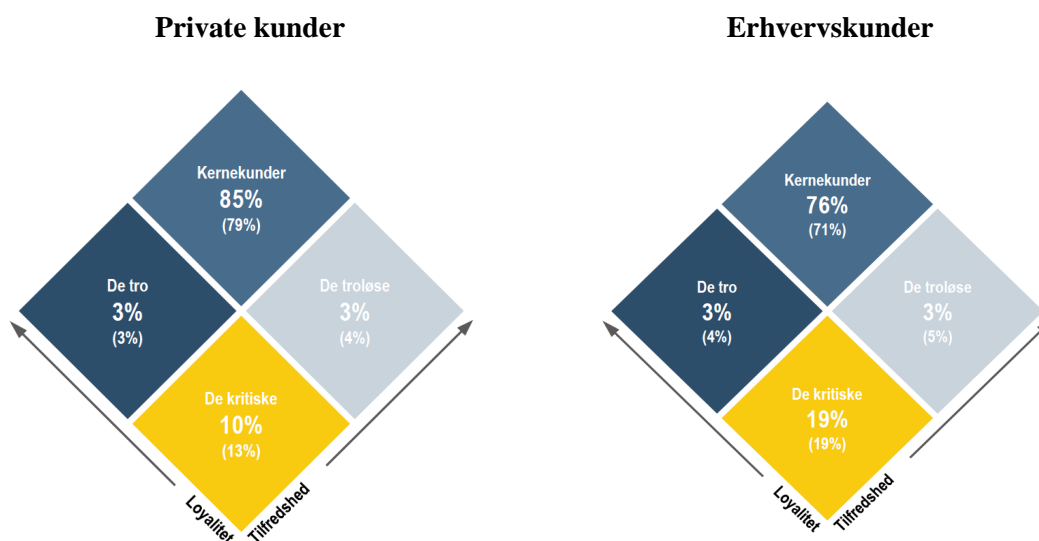
I den samme undersøgelse fremgår det ligeledes, at 85 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kernekunder (2016: 76 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. For erhvervskunderne udgør 76 % Sparekassens kernekunder (2016: 67 %).

De adspurgte kunder er inddelt i fire kategorier, nævnt som:

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

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

I figurerne nedenfor fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes angiver tallene gældende for kundebenchmarket. Den venstre figur angiver fordelingen for private kunder, mens figuren til højre angiver fordelingen for erhvervs-kunder.



Som det fremgår af figurerne, udgør kernekunderne en større andel i Dragsholm Sparekasse sammenlignet med kundebenchmarket, hvilket skaber et godt fundament for udviklingen af Sparekassen de kommende år.

Regnskabet for 2017

Resultatet

Årets resultat før skat viser et overskud på 7.991 t.kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 5,2 %. Efter indregning af skat på 1.260 t.kr. bliver det samlede årsresultat et overskud på 6.731 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet som værende meget tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 26.480 t.kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 16,1 %, hvor netto renteindtægter udgjorde 22.800 t.kr. Den markante fremgang kan blandt andet henføres til en meget flot vækst i udlånet på 17,3 %. Væksten er en kombination af merudlån til eksisterende kunder og udlån til nye kunder. I 2017 har 1.061 nye kunder vist os den tillid at vælge Dragsholm Sparekasse som deres pengeinstitut. De nye kunder kommer fra hele Sparekassens markedsområde, og der er tale om en god fordeling mellem private kunder og erhvervs-kunder.

Historisk set har Sparekassens betydelige obligationsbeholdning bidraget med mere end 50 % af de samlede renteindtægter. Grundet det generelt faldende renteniveau hen over de senere år, er Sparekassens indtjening på obligationsbeholdningen ændret markant. I de seneste 4 år er renteindtægter på obligationsbeholdningen faldet fra et niveau i 2013 på 20.176 t.kr. til 4.220 t.kr. i 2017. Altså et fald på 4 år på 79,1 %. I året der er gået, er renteindtægterne på obligationerne faldet 20,1 %. Den øgede vækst i udlånet i 2017 har kompenseret for denne udvikling, hvor renteindtægter på udlån er øget med 20,9 %.

Udbytte af aktier m.v. udgør 776 t.kr. mod 910 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 15.917 t.kr., hvilket er på samme høje niveau som i 2016, hvor Sparekassen realiserede gebyrer og provisionsindtægter for 15.842 t.kr. Det høje niveau afspejler den udvikling, som Sparekassen er inde i med mange nye kunder, og mange henvendelser fra eksisterende kunder. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.111 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 42.062 t.kr. mod 38.195 t.kr. året før. Altså en stigning på 10,1 %.

Udgifter til personale og administration udgør 40.161 t.kr. Året før udgjorde denne post 35.657 t.kr. Administrationsudgifterne er øget med 1.622 t.kr., hvilket primært kan henføres til stigende investeringer på IT området. Personaleudgifterne er øget med 2.882 t.kr. Ud over den overenskomstmæssige lønstigning, kan stigningen i personaleudgifter henføres til ansættelse af nye medarbejdere inden for kundeområdet. Omkostningsstigningen betragtes som en løbende investering i fremtiden med henblik på at øge antallet af kunder i Sparekassen og dermed forretningsomfanget.

Den samlede driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. viser en tilbageførsel (indtægt) på 897 t.kr. Årsagen hertil er, at en meget stor andel af de kunder, der har haft økonomiske udfordringer de senere år, er i stand til at nedbringe deres gæld via almindelige ordinære afdrag. Den positive udvikling i Sparekassens nedskrivninger kan ligeledes henføres til en bedre og mere målrettet kredit- og risikostyring internt i Sparekassen, hvilket betyder, at antallet af nye nedskrivningsengagementer er begrænset i året der er gået.

Kursreguleringerne er positive med 3.294 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på aktier med 2.974 t.kr., positive kursreguleringer på obligationer med 237 t.kr., samt positive kursreguleringer på valuta med 83 t.kr.

Andre driftsindtægter udgør 2.754 t.kr., som primært vedrører badwill i forbindelse med overtagelsen af Refsnæs Sparekasse. Andre driftsudgifter udgør 412 t.kr., som kan henføres til rådgivning i forbindelse med overtagelsen af Refsnæs Sparekasse.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 561 t.kr. mod 384 t.kr. året før. Stigningen kan primært henføres til ombygning af erhvervskontoret i Asnæs.

Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør et overskud på 118 t.kr. Resultatet vedrører overskud på kapitalandele i Dragsholm Finans Aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. Selskabet ejer forretningsejendommen beliggende Vallekildevej 23A i Hørve, som udlejes til Dragsholm Sparekasse. Udlejningen af ejendommen er datterselskabets eneste aktivitet, og huslejen er fastsat ud fra markedsmæssige forhold.

Skatten udgør 1.260 t.kr., hvilket svarer til en effektiv skattesats på 15,8 %. Årsagen til den lave skattesats er, at de positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Overtagelsen af Refsnæs Sparekasse

Dragsholm Sparekasse har i første halvår af 2017 overtaget samtlige aktiviteter med tilhørende aktiver og forpligtelser i Refsnæs Sparekasse. Aftalen er godkendt på ekstraordinære repræsentantskabsmøder i de to sparekasser den 15. maj 2017. Der er tale om overtagelse af cirka 375 kunder. På overtagelsestidspunktet udgjorde aktiver og passiver i Refsnæs Sparekasse før diverse reguleringer 40.654 t.kr., hvoraf udlån udgjorde 14.506 t.kr. og indlån udgjorde 35.992 t.kr. Sparekassens vederlag for nettoaktiverne med fradrag for dagsværdireguleringer blev aftalt til 500 t.kr., som i 2017 og 2018 udloddes i overensstemmelse med vedtægterne i Refsnæs Sparekasse omhandlende anvendelse af Refsnæs Sparekasses formue ved ophør. I 2017 er der som aftalt udloddet 250 t.kr. og et tilsvarende beløb skal således udloddes i 2018.

I forbindelse med transaktionen overtog Dragsholm Sparekasse domicilejendommen tilhørende Refsnæs Sparekasse. Den pågældende domicilejendom er i efteråret 2017 solgt videre til tredjemand.

De overtagne aktiver fra Refsnæs Sparekasse er revurderet i december måned 2017. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige kreditrisici, som kan betinge yderligere dagsværdireguleringer af eksponeringer og ej heller yderligere værdireguleringer af kunderelationer mv., hvorfor der er indtægtsført 2.643 t.kr. som badwill under ”andre driftsindtægter”.

”Da Dragsholm Sparekasse overtog Refsnæs Sparekasse”

Blev det aftalt, at lokale foreninger skal have del i 500.000 kr.

Nedenstående foreninger modtager penge:

*Røsnæs Mølle, Røsnæs SG & I, Røsnæs FDF, Røsnæs Strandjagtforening, Røsnæs
Sejlkлуб, Røsnæs Lokalhistorisk Arkiv og Røsnæs Forsamlingshus.*



Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2017

Balancen er øget med 14,0 % og udgør 1.425.937 t.kr. Ultimo 2016 var Sparekassens balance på 1.250.591 t.kr. Den øgede balance afspejler en markant fremgang i både udlån og indlån i 2017.

Udlånet udgør 419.567 t.kr. I forhold til ultimo 2016 er der tale om en stigning på hele 17,3 %. Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2017 blevet rigtig godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 1.061 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.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kundegruppe. Sparekassen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificeringen.

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

Risikoklasse	2017 (t.kr.)	2016 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	38.667	31.424
Gruppe 2a – god	209.152	177.342
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	303.112	251.140
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	74.147	49.663
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	3.467	5.763
Gruppe 1 – OIV	56.603	57.314
Total	685.148	572.646

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er forøget med 19,6 % i forhold til ultimo 2016, og bruttoeksponeringen fordeler sig med 38 % til erhvervs kunder og 62 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, kan Sparekassens tilvækst i 2017 relateres til kunder med en kreditbonitet i de bedre risikoklasser. Andelen af lån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån og garantier er således uændret, og ligger i niveauet 80 %, 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 35.217 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2017 udgør 539.916 t.kr. og er i forhold til ultimo 2016 nedbragt med 14.453 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer, 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 2017 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 5.569 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2016 udgjorde 5.890 t.kr. Sparekassens ledelse har valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Aktiebeholdningen udgør 59.596 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 28.213 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 31.383 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktieholdning er øget med 3.068 t.kr. i 2017.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 55.567 t.kr. ultimo 2017 mod 56.265 t.kr. i 2016. Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 124.306 t.kr. ultimo 2017 mod 53.971 t.kr. i 2016.

Grunde og bygninger udgør 809 t.kr. ultimo 2017, hvoraf investeringsejendomme udgør 500 t.kr. og domicilejendomme udgør 309 t.kr. Der er ikke sket ændringer i forhold til ultimo 2016.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 15,3 % og udgør 1.240.232 t.kr. Også på indlånssiden har kunderne taget godt imod vores kundeventde tiltag, og kunderne har således fortsat stor tillid til Sparekassen.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 84 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantier, 118 t.kr. overføres til andre reserver, mens 6.529 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 156.899 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2017

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 2017 på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2017.pdf.

Kapitalgrundlaget udgør 141.316 t.kr. ultimo 2017 svarende til en kapitalprocent på 21,8 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2016 udgjorde kapitalprocenten 23,9 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 141.316 t.kr. svarende til 21,8 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2016 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 22,9 % af de risikovægtede aktiver. Sparekassen har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

De risikovægtede aktiver udgør 646.855 t.kr. ultimo 2017 mod 563.993 t.kr. ultimo 2016.

I 2010 fastlagde Det Europæiske Banktilsyn nye retningslinjer i forbindelse med muligheden for at indregne garantkapital, når kapitalprocenten skal opgøres. I disse regler er det sådan, at kapitalen kan nedskrives, hvis Sparekassen har underskud, der ikke kan dækkes af de frie reserver. Herudover vil det først være muligt at fastlægge rentebetalinger i procent efter årsregnskabet afslutning. Såfremt Sparekassen vil benytte sig heraf kræves vedtægtsændringer.

Sparekassens ledelse har valgt at ændre vedtægterne på repræsentantskabsmødet den 22. marts 2017, hvilket medfører, at garantkapitalen indregnes i kernekapital og egentlig kernekapital fra denne dato.

Før vedtægtsændringen har Dragsholm Sparekasse indregnet garantkapitalen i den supplerende kapital.

Ultimo 2017 udgør garantkapitalen 9.624 t.kr. fordelt på 1.400 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 2018 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 9.124 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 12,7 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 9,1 procentpoint, svarende til en overdækning på 58.975 t.kr. eksklusiv bufferkrav. Indregnes kapitalbevaringsbufferen udgør overdækningen 7,8 procentpoint, svarende til 50.889 t.kr. Ledelsen i Sparekassen har et mål om, at Sparekassens faktiske kapital til enhver tid skal overstige Sparekassens kapitalbehov med minimum 4,0 procentpoint. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål opfyldt.

Dragsholm Sparekasse offentliggør kapitalbehovet på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2017.pdf hvortil der henvises.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

	31. december 2017		31. december 2016	
Samlet risikoeksponering	646.855 t.kr.		563.993 t.kr.	
Kapitalforhold	(t.kr.)	(%)	(t.kr.)	(%)
Egentlig kernekapital	141.316	21,8	129.076	22,9
Kernekapital	141.316	21,8	129.076	22,9
Kapitalgrundlag	141.316	21,8	135.060	23,9
Kapitalbehov (ekskl. buffere)	82.341	12,7	74.667	13,2
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer)*	90.427	14,0	78.192	13,9

*Kapitalbevaringsbufferen indregnes med 1,25 % i 2017 og 0,625 % i 2016.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter. Ledelsen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet.

Fremtidige krav til kapital

Med indførelse af nye CRD IV og CRR regler omhandlende kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravene til egenkapital. En større del af kapitalgrundlaget skal således fremover udgøres af egenkapital. Reglerne indføres frem mod år 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i perioden frem mod år 2019. I vores årsrapport for 2014 på side 14, hvortil der henvises, har vi skitseret udviklingen i kapitalkravene frem mod 2019, hvoraf det blandt andet fremgår, at minimumskapitalkravet ved fuld indfasning i 2019 udgør 13,0 % mod de 8,0 % som hidtil har været gældende.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

I minimumskapitalkravet i 2019 på 13,0 % indgår en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, som i perioden 2016 til 2019 indføres med en fjerdedel af de 2,5 % hvert år i den pågældende periode – altså med 0,625 % om året. Kapitalbevaringsbufferen skal dækkes af egentlig kernekapital. Ligeledes indgår en virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (konjunkturbuffer) fuldt ud med 2,5 %. Denne kapitalbuffer indføres fra år 2016 til 2019, og kan udgøre mellem 0,0 og 2,5 % afhængig af konjunkturudviklingen, og fastsættes kvartalsvis af Erhvervsministeriet på baggrund af henstilling fra Det Systemiske Risikoråd. I 2017 udgør denne buffer 0,0 %. Det Systemiske Risikoråd har anbefalet, at bufferen skal udgøre 0,5 % gældende fra marts 2019.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 indføres NEP-kravet, som har til formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegne passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, såfremt pengeinstituttet bliver nødlidende.

NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. Det er Finanstilsynet, der fastsætter tillægget for det enkelte pengeinstitut, og for Dragsholm Sparekasses vedkommende har Finanstilsynet i december 2017 fastlagt et foreløbigt NEP-tillæg på 4,2 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2016.

For alle pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsættes NEP-tillægget i intervallet 3,5 – 6,0 % med et gennemsnit for disse institutter på 4,7 %. Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet ændrer sig fra år til år. Det forventes, at det endelige NEP-krav gældende for Dragsholm Sparekasse pr. 1. januar 2019 fastsættes medio 2018.

”Det er vigtigt med en rådgiver, man kan stole 100 procent på”

Vi har nok en lang tradition for at holde fast ved de rådgivere, vi er glade for. Derfor fulgte vi med over til Dragsholm Sparekasse, da vores rådgiver blev ansat i Sparekassen. For en sikkerheds skyld fik vi tilbud fra to andre pengeinstitutter for at se, om prisen også kunne følge med, og det kunne den. Dermed blev personspørgsmålet afgørende for vores valg.

Vi kan regne med, hvad vores rådgiver siger, og han er god til at komme med hurtige tilbagemeldinger. Det handler om tillid, og det er vigtigt med en rådgiver, man kan stole 100 procent på – det er ham, der skal lægge et godt ord ind for os over for Sparekassens ledelse, hvis vi skal foretage større bankforretninger.

Herudover har Dragsholm Sparekasse været dygtig til at klare skærene i kriseårene – det er en sund forretning, som der altid vil være plads til.

Frank Lange

Frank Lange er tredje generation og indehaver af vognmandsfirmaet Olaf Jensen A/S i Sandby. Virksomheden råder over 33 biler og har 40 medarbejdere.



IFRS 9

I forbindelse med EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018, har Sparekassens ledelse vurderet betydningen af de forventede ændringer for Sparekassens regnskab fremadrettet. Betydningen er især nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de gældende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Ændringen vil betyde en reduktion af Sparekassens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab. Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil således mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af IFRS 9 nedskrivningsreglerne.

Overgangen til IFRS 9 forventes at forøge Sparekassens individuelle nedskrivninger i niveauet 3.000 t.kr. Sparekassens gruppevis nedskrivninger udgør 2.495 t.kr., som skal fratrækkes dette beløb, hvorved nettoeffekten af nedskrivninger bliver en forøgelse i niveauet 500 t.kr., hvilket reducerer såvel værdien af udlån og egenkapitalen med et tilsvarende beløb. Virkningen af de nye regler indregnes fuldt ud i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af de nye IFRS 9-nedskrivninger fastsætter en 5-årig indfasning af den kapitalmæssige effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne. Ledelsen i Dragsholm Sparekasse har valgt ikke at benytte sig af IFRS 9-overgangsordningen grundet den begrænsede økonomiske effekt. Virkningen på kapitalgrundlaget svarer til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

Den samlede konsekvens af nye regler

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de nye kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 21,8 % og en kapitalmæssig overdækning på 9,1 procentpoint i forhold til det opgjorte kapitalbehov på 12,7 %, 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 højkvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

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

- 80 % i 2017
- 100 % i 2018

Sparekassens LCR brøk udgør 461 % ultimo 2017. 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 nedenfor, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier ultimo 2017. Grænseværdien vedrørende ”udlånsvækst”, som måles år til år, har Sparekassen tidligere haft overskredet. Sparekassens udlån har i en årrække været på et meget lavt niveau i forhold til den samlede aktivmasse, og selv med den betydelig vækst i de senere år, udgør udlånssaldoen 30 % af den samlede aktivmasse pr. 31. december 2017, hvilket fortsat betragtes som lavt.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		2017	2016
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	38 %	28 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	17 %	36 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	5 %	6 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,35	0,33
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	395 %	431 %

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 meget solid, og der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne. Kundernes tilfredshed med Sparekassen er ligeledes på et højt niveau, hvilket giver troen på, at vi kan fortsætte den meget positive udvikling de kommende år.

Den positive udvikling i kundetilgangen giver en naturlig forventning om, at vi også fremadrettet kan skabe en rentabel virksomhed, der er i stand til at foretage de nødvendige investeringer både på de ydre og de indre linjer.

Med baggrund i ovenstående udvikling er vores forventninger til resultatet for 2018 positive. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 8-10 % målt i forhold til 2017 som følge af stigende vækst i udlånet og generelt flere forretninger med vores kunder. Omkostningerne samlet set forventes at stige i niveauet 5-6 %, hvilket kan henføres til stigende IT omkostninger og overenskomstsmæssige lønstigninger.

Nedskrivningerne på udlån forventes at være på et beskedent niveau, mens kursreguleringerne samlet set forventes at vise et nulresultat. Usikkerheden på såvel nedskrivninger og kursreguleringer er betydelig blandt andet grundet nye nedskrivningsregler gældende fra 1. januar 2018 samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på ca. 540 mio. kr.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventes at være i størrelsesordenen 3-4 mio. kr., hvilket er på samme niveau som i 2017.

Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

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

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, markedsmisbrugsforordningen, 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 senest opdateret i maj 2013. 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 2017 opdateret sin redegørelse for efterlevelse af de enkelte anbefalinger, og ledelsen følger generelt de enkelte anbefalinger. På nogle få områder, har bestyrelsen valgt ikke at følge anbefalingen. Bestyrelsen har i disse tilfælde forklaret baggrunden herfor, og det drejer sig om følgende anbefalinger:

- Sparekassen offentliggør ikke kvartalsrapporter. Sparekassen offentliggør en årsrapport og en halvårsrapport, som vurderes at give interessenterne en tilstrækkelig indsigt i Sparekassens forhold.
- Det er ikke muligt at stemme ved fuldmagt på Sparekassens repræsentantskabsmøder.
- Sparekassen har ikke etableret beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, idet Sparekassen er en selvejende institution og overtagelse kan ikke umiddelbart finde sted.
- De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er repræsentantskabsvalgte medlemmer, der er valgt ind i bestyrelsen før år 2016, valgt for en 4-årig periode. Ved nyvalg og genvalg af repræsentantskabsvalgte medlemmer er valgperioden fremover for en 2-årig periode.
- 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.

Hele bestyrelsens Corporate Governance redegørelse er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/CG2017.pdf

”Vi sidder lige inden for døren...”

Vi gemmer os ikke i kontorer eller bag bunker af papirer. Vi sidder lige inden for døren, når du har brug for hjælp eller gode råd. Vi har tid, når du har tid. Du står aldrig alene med økonomiske bekymringer, spørgsmål eller idéer, du gerne vil have prøvet af.

På telefonen kommer du direkte igennem til din rådgiver – vi har hverken receptionister eller telefonsvarere. Er din personlige rådgiver ikke ledig, kan du være sikker på, at en kollega tager telefonen og hjælper dig eller lægger en besked. Vi ringer altid tilbage – helst i dag og senest i morgen.

Tim Duholm
Souschef



Finans Danmarks (Finansrådets) ledelseskodex

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

Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

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

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

Hele bestyrelsens redegørelse omhandlende Finans Danmarks (Finansrådets) ledelseskodex er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/FL2017.pdf

Ledelsesstruktur

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

Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed. Til repræsentantskabet vælges 28 medlemmer for 4 år ad gangen. Valg til repræsentantskabet afholdes hvert 4. år på et ordinært garantmøde. Næste valgår er i 2019. I forbindelse med overtagelsen af Refsnæs Sparekasse er der indført en overgangsordning, der betyder, at 2 tidligere medlemmer i Refsnæs Sparekasses repræsentantskab er indtrådt i Dragsholm Sparekasses repræsentantskab pr. overtagelsesdagen og indtil den 31. december 2019. Repræsentantskabet består dermed af op til 30 medlemmer indtil den 31. december 2019.

De 2 medlemmer fra Refsnæs Sparekasse er tidligere bestyrelsesformand Niels Herløv og tidligere bestyrelsesmedlem Carsten Myrup Jensen.

Sparekassens repræsentantskab har følgende sammensætning.

Frank Lange Per Kristensen Niels Erik Jensen Gregers Hastrup Brian Larsen Peter Modin Jens Thorsten Pedersen Niels Herløv	Bo Bøge Jensen Louise Scharling Jensen Torben Vingaard Andersen Kirsten Bech Robert Ibsen Peter Aspman Jørgensen Lotte Ryttergaard Carsten Myrup Jensen
Jens Elmerkjær Michael Bo Larsen Henning Christiansen Henning Nielsen Lisbet Schmidt Lars Sjelborg Dan Strandberg	Jesper Olsen Jens-Henrik Rønkendorff Dan Hansen Marianne Foglmann Lars Gellner Robétjè Janne Røntved Jes Sørensen

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2017 fremlægges på repræsentantskabsmøde den 21. marts 2018.

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 27. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der er valgt ind i bestyrelsen før år 2016, er valgt for en 4-årig periode. Ved nyvalg og genvalg af repræsentantskabsvalgte medlemmer er valgperioden

fremover en 2-årig periode. Bestyrelsesmedlemmerne skal fratræde ved førstkommande repræsentantskabsmøde efter det fyldte 70 år.

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

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier. Evalueringen i 2017 er foretaget med 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 2017 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 strategiseminar, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2017 har bestyrelsen afholdt 17 bestyrelsesmøder og 2 heldags strategiseminarer.

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 modtager 125 % basishonorar mens formanden for revisionsudvalget modtager 150 % basishonorar. Menigt medlem af revisionsudvalget modtager 125 % basishonorar.

Vederlagspolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside på www.dragsholmsparekasse.dk/VP2017.pdf

Måltal for bestyrelsen

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

I 2017 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, svarende til 1 person. Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen i 2018 udgør 20 %, svarende til 1 person.

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 3 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. I 2017 har revisionsudvalget afholdt 3 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. Forretningsordningen 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.

Direktionen skal fratræde ved det fyldte 70 år.

Ledelsen

<p>Formand for bestyrelsen Robert Ibsen, 62 år. Studielektor på CBS, ekstern lektor på Syd-dansk Universitet og ejer af Ibsen Interaction.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2012. Udløb af aktuel valgperiode i 2018. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 17 bestyrelsesmøder i 2017.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen</p>	<p>Næstformand for bestyrelsen Dan Strandberg, 49 år. Økonomichef i CEJ Ejendomsadministration A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2018. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 15 bestyrelsesmøder og 2 revisi- onsudvalgsmøder i 2017.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Jan Willemoes Thomsen, 66 år. Pensioneret Partner i PWC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2018. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 17 bestyrelsesmøder og 3 revisi- onsudvalgsmøder i 2017.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen, 45 år. Shipping Manager i NKT Cables A/S i Asnæs.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Udløb af aktuel valgperiode i 2019. Uafhængig</p> <p>Har deltaget i 13 bestyrelsesmøder i 2017.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Lotte Ryttergaard, 56 år. Butikschef i Boutique Litha i Asnæs.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2007. Udløb af aktuel valgperiode i 2019. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder i 2017.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>	<p>Adm. direktør Claus Sejling, 51 år.</p> <p>Ansæt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Ak- tieselskab. Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest.</p>

Sparekassens risikostyring

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

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

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport. Risikorapporten for 2017 fremgår af Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/RR2017.pdf

Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaflæggelsen

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

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

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med 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 blev der i 2014 etableret et særligt system, hvortil Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

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

Revisionen

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

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 2017 for Dragsholm Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 19. februar 2018

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Robert Ibsen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Peter Jørgensen

Lotte Ryttergaard

Jan Thomsen

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 2017 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel 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 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med 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.

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 2017. 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.

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<p><i>Nedskrivning på udlån</i></p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, der forventes at være på udlån pr. balancedatoen på baggrund af indtrufne begivenheder.</p> <p>Vurdering af nedskrivningsbehov foretages på alle udlån ved ledelsens individuelle vurderinger samt ved gruppevis vurdering på alle udlån uden nedskrivninger. Hvis ledelsen ved vurderingen af et udlån konstaterer objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder (fx manglende betaling ved forfald), og det vurderes at have en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger fra kunden, foretages nedskrivning af udlånet.</p> <p>Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og hvor modelestimerne tilpasses til kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn med hensyn til, om der skal foretages nedskrivninger, og foretager komplekse og subjektive skøn ved fastlæggelse af størrelsen af nedskrivninger.</p> <p>Vores revision fokuserede på følgende områder af nedskrivninger:</p> <ul style="list-style-type: none">- Sparekassens interne kontroller for at sikre fuldstændigheden af registreringen af udlån med indikation for værdiforringelse (OIV), der indgår i beregningen af nedskrivninger.- Væsentlige forudsætninger og skøn foretaget af ledelsen i forbindelse med opgørelse af sikkerheders værdi i nedskrivningsberegningerne.- Ledelsesmæssige justeringer til gruppevise nedskrivninger som følge af tidsmæssige eller modelmæssige be-	<p>Vi vurderede og testede design og den operationelle effektivitet af interne kontroller omfattende identifikation og registrering af udlån med OIV, beregning af nedskrivninger, diskontering af betalingsrækker samt de principper, der ligger til grund for måling af sikkerheder i betalingsrækker.</p> <p>Med baggrund i den samlede eksponering mod kunder (både udlån, garantier og finansielle rammer) udvalgte vi en stikprøve af sparekassens eksponeringer. Stikprøven var risikobaseret, og indeholdte således sparekassens største eksponeringer, eksponeringer med svaghedstegn og eksponeringer med OIV. Stikprøven indeholdte herudover tilfældigt udvalgte eksponeringer.</p> <p>For individuelt nedskrevne udlån testede vi, om der var sket rettidig identifikation og registrering af OIV. Vi vurderede også, om udlån uden OIV registrering havde tegn på OIV.</p> <p>På udlån registreret med OIV vurderede vi ligeledes de fremtidige cash flows fastlagt af ledelsen til at fastlægge nedskrivningsberegningen. Vi udfordrede ledelsens forudsætninger og estimer bl.a. ved sammenholdelse med eksterne data.</p> <p>For gruppevise nedskrivninger testede vi de forudsætninger, der ligger til grund for modellerne herunder deres relevans i forhold til at nedskrive på indtrufne, men endnu ikke individualiserede nedskrivninger. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

grænsninger.

Sparekassen har i regnskabsåret haft en udlånsvækst på 17 %, der inkluderer erhvervelse af en udlånsportefølje fra den tidligere Refsnæs Sparekasse. Vi har i forlængelse heraf fokuseret på, at sparekassens vurdering af nedskrivningsbehov på disse nye udlån har fulgt sparekassens sædvanlige forretningsgange.

Der henvises til note 3 om beskrivelse af sparekassens kreditrisici. Herudover henvises til beskrivelsen af skøn og usikkerheder i note 2 for så vidt angår nedskrivninger på udlån.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 noteoplysningerne, 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, 19. februar 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Erik Stener Jørgensen
Statsautoriseret revisor
mne nr. 9947

Benny Voss
Statsautoriseret revisor
mne nr. 15009

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2017

Resultatopgørelse

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Renteindtægter	5	28.325	25.230
Renteudgifter	6	<u>-1.845</u>	<u>-2.430</u>
Netto renteindtægter		26.480	22.800
Udbytte af aktier m.v.		776	910
Gebyrer og provisionsindtægter	7	15.917	15.842
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-1.111</u>	<u>-1.357</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	9	42.062	38.195
Kursreguleringer	8	3.294	1.483
Andre driftsindtægter		2.754	442
Udgifter til personale og administration	10	-40.161	-35.657
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-561	-384
Andre driftsudgifter		-412	-122
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11	897	4.222
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17	<u>118</u>	<u>-297</u>
Resultat før skat		7.991	7.882
Skat	12	<u>-1.260</u>	<u>387</u>
Årets resultat		<u>6.731</u>	<u>8.269</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		<u>6.731</u>	<u>8.269</u>
Årets totalindkomst		<u>6.731</u>	<u>8.269</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Fordeling af årets resultat		
Overført til andre reserver	118	122
Rente af garantikapital	84	75
Overført til overført overskud	<u>6.529</u>	<u>8.072</u>
	<u>6.731</u>	<u>8.269</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		55.567	56.265
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	124.306	53.971
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	419.567	357.697
Obligationer til dagsværdi	15	539.916	554.369
Aktier m.v.	16	59.596	56.528
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	5.667	5.549
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18	203.065	153.480
Grunde og bygninger i alt		809	809
Investeringsejendomme	19	500	500
Domicilejendomme	20	309	309
Øvrige materielle aktiver	21	3.211	994
Aktuelle skatteaktiver		170	295
Udsudte skatteaktiver	22	1.246	2.506
Andre aktiver	23	10.098	5.867
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.719</u>	<u>2.261</u>
Aktiver i alt		<u>1.425.937</u>	<u>1.250.591</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24	250	0
Indlån og anden gæld	25	1.037.167	922.544
Indlån i puljeordninger		203.065	153.480
Andre passiver	26	20.275	18.068
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.910</u>	<u>2.937</u>
Gæld i alt		<u>1.263.667</u>	<u>1.097.029</u>
Hensættelser til tab på garantier		4.928	4.691
Andre hensatte forpligtelser		<u>443</u>	<u>181</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>5.371</u>	<u>4.872</u>
Egenkapital	27		
Garantkapital		9.624	8.071
Andre reserver		2.167	2.049
Rente af garantkapital		84	75
Overført overskud eller underskud		<u>145.024</u>	<u>138.495</u>
Egenkapital i alt		<u>156.899</u>	<u>148.690</u>
Passiver i alt		<u>1.425.937</u>	<u>1.250.591</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	1-4 og 28-30		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Garant- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	Rente garant- kapital t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2017	8.071	138.495	2.049	75	148.690
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-75	-75
Resultatdisponering	0	6.529	118	84	6.731
Totalindkomst for regnskabsåret	0	6.529	118	9	6.656
Nettoutilgang garantkapital	1.553	0	0	0	1.553
	1.553	0	0	0	1.553
Egenkapital 31.12.2017	9.624	145.024	2.167	84	156.899
Egenkapital 01.01.2016	7.124	130.423	1.927	72	139.546
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-72	-72
Resultatdisponering	0	8.072	122	75	8.269
Totalindkomst for regnskabsåret	0	8.072	122	3	8.187
Nettoutilgang garantkapital	947	0	0	0	947
	947	0	0	0	947
Egenkapital 31.12.2016	8.071	138.495	2.049	75	148.690

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. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
25. Indlån og anden gæld
26. Andre passiver
27. Egenkapital
28. Eventualforpligtelser
29. Nærtstående parter
30. Kapitalgrundlag

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes eventuelle værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomsten.

Overtagelsen af aktiviteterne i Refsnæs Sparekasse er indregnet efter overtagelsesmetoden.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

Konsolidering

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

Dragsholm Finans Aktieselskab har ultimo år 2017 en balance på 5.759 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance ultimo år 2017 er på 1.425.937 t.kr., svarende til 0,4 % af Sparekassens balance. Dragsholm Sparekasses ledelse har vurderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt i forhold til moderselskabet, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2017.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for 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 service-

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

Pensionsordninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatte-regler.

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.

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 26. marts 2014 samt vejledningen om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 29. oktober 2015.

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

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

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodeha-

vender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Modellen opdeler kunderne i tre grupper. Grupperne består af offentlige myndigheder, samlet erhverv og private kunder. Sparekassen har valgt denne model, da det er vurderet, at det statistisk ikke er muligt at foretage inddeling i grupper med ensartede kreditrisici, som er mindre.

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

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

På tidspunktet for offentliggørelsen af denne årsrapport er bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018. IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver og en vis grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver vil fremadrettet skulle foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

De forventede ændringer af betydning for Sparekassens årsregnskab fremadrettet, vil især være de nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover tager udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Det nye princip betyder, der ved første indregning af det finansielle aktiv vil ske en nedskrivning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder. Sker der efterfølgende en betydelig

stigning i kreditrisikoen, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid. Forværres situationen yderligere og det finansielle aktiv konstateres værdiforringet, nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid.

De pågældende nedskrivninger inddeles således i en form for 3 stadier, hvor stadiet 3 er det stadiet, hvor der er størst risiko for tab på kunden. I de første stadier foretages nedskrivningerne med baggrund i en porteføljemæssig modelberegning, som udvikles og vedligeholdes på den datacentral, som Sparekassen er kunde i og medejer af (SDC). Modelberegningen suppleres med makroøkonomiske parametre, som udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. For kunderne i stadiet 3 og de svageste kunder i stadiet 2 foretages nedskrivningerne ved en manuel individuel vurdering.

IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af de nye IFRS 9-nedskrivninger fastsætter en 5-årig indfasning af den kapitalmæssige effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne. Det er frivilligt at anvende overgangsordningen, men beslutningen skal meddeles til Finanstilsynet og offentliggøres. Vi har i Dragsholm Sparekasse meddelt Finanstilsynet, at vi ikke vil gøre brug af IFRS 9-overgangsordningen. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved ikrafttrædelsen i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter Sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier

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

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

Kapitalandele i tilknyttede 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 virksomhe-

dernes 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 nettosalgprisen 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 i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år. I 2017 har Sparekassen ikke ejet deciderede domicilejendomme. Sparekassen ejer grunden på Vallekildevej 23A i Hørve, som i regnskabet er optaget som domicilejendom, idet Sparekassens filial drives fra ejendommen beliggende på grunden. Ejendommen ejes af Dragsholm Finans Aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af 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 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.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre

et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

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

Egenkapital

Garantkapital og renter heraf

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital. Renten af garantkapital 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.

Måling af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan 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 tidshorisonten, strategien med engagementet eller lignende kan påvirke målingen.

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

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 referencееjendomme, 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 regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 med tilhørende vejledning og vurderede sikkerhedsværdier. Men som konsekvens af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerhed samt manglende omsætning af ejendomme generelt i Sparekassens markedsområde, er der usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af ejendommene og dermed også nedskrivningsberegningerne i de konkrete sager.

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

De gruppevise nedskrivninger er behæftet med en vis usikkerhed, da Sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Da modellerne ikke rammer alle relevante forhold og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne har det fortsat været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig som udgangspunkt til risikoen på mindre engagementer, men i årsrapporten for både 2014, 2015, 2016 og 2017 har ledelsen vurderet betydelige usikkerheder inden for:

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

Tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af unoterede aktier

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for 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 2017 har Sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 1.246 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 svinger 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 virksomhe-

der 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:

Udlån før nedskrivninger	2017 (t.kr.)	2016 (t.kr.)
Uden sikkerhed	120.954	129.623
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	328.561	259.745
- Fuldt sikret	51.972	47.803
- Delvis sikret	276.589	211.942

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 7.903 t.kr. ultimo 2017 mod 7.987 t.kr. ultimo 2016. Renterisikoen ultimo 2017 fordeler sig med 5.569 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 2.334 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 2017 udgør Sparekassens aktiebeholdning 28.213 t.kr. eksklusiv sektoraktier. I 2016 udgjorde Sparekassens aktiebeholdning 29.227 t.kr. eksklusiv sektoraktier. Aktiebeholdningen er placeret i likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedsplasser.

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

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

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

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	42.062	38.195	32.281	35.942	38.976
Kursreguleringer	3.294	-1.483	-1.351	786	2.529
Udgifter til personale og administration	40.161	35.657	34.326	29.683	30.731
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	897	4.222	196	-5.361	-8.979
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	118	-297	471	129	-203
Årets resultat	6.731	8.269	-4.103	823	-156
Anden Totalindkomst	0	0	-71	-7.069	680
Samlet Totalindkomst	6.731	8.269	-4.174	-6.246	524
Balance					
Udlån	419.567	357.697	262.575	222.614	252.131
Egenkapital	156.899	148.690	139.546	144.081	150.655
Aktiver i alt	1.425.937	1.250.261	1.118.251	1.051.060	1.043.468
Nøgletal					
Kapitalprocent	21,8	23,9	25,2	28,2	26,2
Kernekapitalprocent	21,8	22,9	24,2	27,0	24,9
Egenkapitalforrentning før skat	5,2	5,5	-2,7	-0,5	-0,2
Egenkapitalforrentning efter skat	4,4	5,7	-2,9	0,6	-0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	1,25	0,90	0,98	0,99
Afkastningsgrad	0,47	0,66	-0,37	0,08	-0,02
Renterisiko	5,6	6,2	7,2	4,8	9,1
Valutaposition	0,1	0,1	0,0	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån	36,3	36,2	31,4	29,3	32,6
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,4	1,9	1,5	1,7
Årets udlånsvækst	17,3	36,2	18,0	-11,7	-8,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	461*	431,3	480,0	521,9	530,0
Summen af store engagementer	37,8	28,0	54,9	28,0	10,8
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,7	0,0	1,3	2,5

*I 2017 angives LCR nøgletallet, hvorfor tidligere år ikke er sammenlignelig med 2017

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
5. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27	35
Udlån og andre tilgodehavender	24.076	19.910
Obligationer	4.220	5.282
Øvrige renteindtægter	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>28.325</u>	<u>25.230</u>
6. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	497	200
Indlån og anden gæld	1.251	2.228
Øvrige renteudgifter	<u>97</u>	<u>2</u>
	<u>1.845</u>	<u>2.430</u>
7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	992	959
Betalingsformidling	1.446	1.259
Lånesagsgebyrer	1.143	1.196
Garantiprovision	5.772	5.741
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>6.564</u>	<u>6.687</u>
	<u>15.917</u>	<u>15.842</u>
8. Kursreguleringer		
Obligationer	237	-453
Aktier m.v.	2.974	-5
Investeringsjendomme	0	1.863
Valuta	83	78
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.128	5.099
Indlån i puljeordninger	<u>-14.128</u>	<u>-5.099</u>
	<u>3.294</u>	<u>1.483</u>

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.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
10. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	26.919	24.037
Øvrige administrationsudgifter	<u>13.242</u>	<u>11.620</u>
	<u>40.161</u>	<u>35.657</u>
Personaleudgifter		
Løn	18.740	16.731
Pension	2.057	1.854
Andre udgifter til social sikring	305	284
Afgifter	<u>3.090</u>	<u>2.681</u>
	<u>24.192</u>	<u>21.550</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>34</u>	<u>30</u>
Direktionen		
Fast vederlag	<u>2.002</u>	<u>1.702</u>
	<u>2.002</u>	<u>1.702</u>

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.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Bestyrelsen		
Fast vederlag	725	785
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>725</u>	<u>785</u>

Antal bestyrelsesmedlemmer: 5

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen

Bestyrelsesformand Robert Ibsen	175	100
Næstformand Dan Strandberg	144	110
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen	100	100
Bestyrelsesmedlem Lotte Ryttergaard	106	125
Bestyrelsesmedlem Jan Thomsen	150	125
Bestyrelsesmedlem Lars Róbertjé (fratrådt 2017)	50	200
Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen (fratrådt 2016)	0	25

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 4 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (incl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 4.656 t.kr.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Revisionshonorar		
PwC:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	280	0
Skatterådgivning	17	0
Deloitte:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	9	293
Andre erklæringer med sikkerhed	74	59
Andre ydelser*	73	0
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte valgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>453</u>	<u>352</u>

*Andre ydelser vedrører rådgivning ved overtagelse af Refsnæs Sparekasse samt ved skift af puljeleverandør.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	32.367	35.532
Nedskrivninger	10.652	6.938
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-8.942	-9.566
Andre bevægelser	<u>1.525</u>	<u>-2.804</u>
Årets nedskrivninger	<u>3.235</u>	<u>-5.432</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-2.880	2.267
Nedskrivninger ultimo	32.722	32.367
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	3.995	5.385
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.780	-1.669
Andre bevægelser	<u>280</u>	<u>279</u>
Årets nedskrivninger	<u>-1.500</u>	<u>-1.390</u>
Nedskrivninger ultimo	2.495	3.995
Nedskrivninger i alt	<u>35.217</u>	<u>36.362</u>
Endelig tabt (afskrevet)		
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	215	85
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.042	10
Resultatpåvirkning af nedskrivninger kan specificeres således		
Nedskrivninger på udlån og garantier (individuelle)	3.235	-990
Nedskrivninger på udlån og garantier (gruppevise)	-1.500	-1.390
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet/hensat	215	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.042	-10
Rente af nedskrivninger	<u>-1.805</u>	<u>-1.832</u>
I alt resultatpåvirkning	<u>-897</u>	<u>-4.222</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
12. Skat		
Ændring i udskudt skat	-1.260	330
Godtgørelse af skat fra datterselskab	<u>0</u>	<u>57</u>
I alt skat	<u>-1.260</u>	<u>387</u>
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22.0	22.0
Permanente forskelle	-6,2	0.1
Regulering af fremførbare underskud, regnskabsmæssigt	<u>0,0</u>	<u>-26.3</u>
Effektiv skatteprocent	<u>15.8</u>	<u>-4.2</u>
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	75.000	38.000
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	<u>49.306</u>	<u>15.971</u>
	<u>124.306</u>	<u>53.971</u>
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og udlån til dagsværdi		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>419.567</u>	<u>357.697</u>
	<u>419.567</u>	<u>357.697</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	4.269	1.966
Til og med 3 måneder	8.395	7.786
Over 3 måneder og til og med et år	137.807	102.437
Over et år og til og med 5 år	148.894	133.354
Over 5 år	<u>120.202</u>	<u>112.154</u>
	<u>419.567</u>	<u>357.697</u>
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	55.545	46.848
Nedskrivning	<u>32.722</u>	<u>32.367</u>
	<u>22.823</u>	<u>14.481</u>

Standardvilkår

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

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

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder		
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	45.828	38.810
Industri og råstofudvinding	18.109	7.354
Energiforsyning	0	265
Bygge- og anlæg	40.291	38.815
Handel	55.181	44.546
Transport, hoteller og restauranter	16.984	7.274
Information og kommunikation	1.042	1.107
Finansiering og forsikring	12.702	13.968
Fast ejendom	37.489	35.541
Øvrige erhverv	30.642	35.617
Erhverv i alt	258.268	223.297
Private	<u>426.880</u>	<u>349.349</u>
	<u>685.148</u>	<u>572.646</u>

15. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	<u>539.916</u>	<u>554.369</u>
	<u>539.916</u>	<u>554.369</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
16. Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	28.213	29.227
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	<u>31.383</u>	<u>27.301</u>
	<u>59.596</u>	<u>56.528</u>

17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
2017					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.667	118
2016					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.549	122

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontant	890	8.404
Obligationer	0	62.444
Aktier	0	39.803
Investeringsfondsandele	197.798	41.703
Øvrige aktiver	<u>4.378</u>	<u>1.126</u>
	<u>203.066</u>	<u>153.480</u>

Puljefordeling	2017		2016	
	<u>Pensionspuljer</u> <u>t.kr.</u>	<u>Øvrige puljer</u> <u>t.kr.</u>	<u>Pensionspuljer</u> <u>t.kr.</u>	<u>Øvrige puljer</u> <u>t.kr.</u>
Kontant	873	17	8.199	205
Obligationer	0	0	60.921	1.523
Aktier	0	0	38.832	971
Investeringsfondsandele	194.020	3.778	40.592	1.111
Øvrige aktiver	<u>4.294</u>	<u>84</u>	<u>1.099</u>	<u>27</u>
	<u>199.187</u>	<u>3.879</u>	<u>149.643</u>	<u>3.837</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
19. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	500	11.700
Afgang i årets løb	0	-13.063
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>0</u>	<u>1.863</u>
Dagsværdi ultimo	<u>500</u>	<u>500</u>

Dagsværdien af investeringsejendom pr. 31. december 2017 er opgjort med udgangspunkt i vurdering, fra 2014, foretaget af den uafhængige ejendomsmæglervirksomhed: Nybolig, Vig v/statsaut. ejendomsmægler Mikkel Henriksen, der har de nødvendige kvalifikationer og den nødvendige viden om det lokale ejendomsmarked og den pågældende kategori af ejendomme til at kunne vurdere ejendommens aktuelle dagsværdier.

Dagsværdireguleringerne er foretaget med udgangspunkt i anerkendte internationale standarder for ejendomsvurderinger og baseret på gennemførte handler for tilsvarende ejendomme.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
20. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	309	309
Tilgang i årets løb	425	0
Afgang i årets løb	<u>-425</u>	<u>0</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>309</u>	<u>309</u>

21. Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler

Kostpris primo	9.693	8.941
Tilgang	<u>782</u>	<u>752</u>
Kostpris ultimo	<u>10.475</u>	<u>9.693</u>
Af- og nedskrivninger primo	8.725	8.385
Årets afskrivninger	<u>416</u>	<u>340</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>9.141</u>	<u>8.725</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>1.334</u>	<u>968</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	808	808
Tilgang	<u>1.996</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>2.804</u>	<u>808</u>
Af- og nedskrivninger primo	782	738
Årets afskrivninger	<u>145</u>	<u>44</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>927</u>	<u>782</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>1.877</u>	<u>26</u>
I alt øvrige materielle aktiver	<u>3.211</u>	<u>994</u>

22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat primo	2.506	2.176
Ændring materielle anlægsaktiver	-12	-38
Ændring fremførbare underskud	-1.248	-1.274
Delvis nedskrivning af fremførbare underskud	<u>0</u>	<u>1.642</u>
	<u>1.246</u>	<u>2.506</u>

	<u>2017</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte</u> <u>aktiver</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte-</u> <u>forpligtelser</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	0	-2	-2	10
Øvrige (fremførbare underskud)	<u>1.248</u>	<u>0</u>	<u>1.248</u>	<u>2.496</u>
	<u>1.248</u>	<u>-2</u>	<u>1.246</u>	<u>2.506</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
23. Andre aktiver		
Tilgodehavende renter	1.443	1.295
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	<u>7.809</u>	<u>3.726</u>
I alt	<u>10.098</u>	<u>5.867</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	<u>250</u>	<u>0</u>
	<u>250</u>	<u>0</u>
25. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	972.103	852.486
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	3.790	4.478
Over 3 måneder og til og med et år	2.953	3.176
Over et år og til og med 5 år	14.494	14.980
Over 5 år	<u>43.827</u>	<u>47.424</u>
	<u>1.037.167</u>	<u>922.544</u>
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	971.166	852.485
Med opsigelsesvarsel	6.356	5.626
Særlige indlånsformer	<u>59.645</u>	<u>64.433</u>
	<u>1.037.167</u>	<u>922.544</u>
26. Andre passiver		
Skyldige renter m.v.	511	827
Hensat feriepengeforpligtelse	3.376	3.070
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	15.338	13.978
Diverse	<u>1.050</u>	<u>193</u>
I alt	<u>20.275</u>	<u>18.068</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
27. Egenkapital		
Garantkapital primo	8.071	7.124
Årets tilgang	1.888	1.292
Årets afgang	<u>335</u>	<u>345</u>
Garantkapital ultimo	<u>9.624</u>	<u>8.071</u>
Andre reserver		
Andre reserver primo	2.049	1.927
Overført fra resultatopgørelsen	<u>118</u>	<u>122</u>
Andre reserver ultimo (Opskrivning af datterselskab)	<u>2.167</u>	<u>2.049</u>
Renter af garantkapital:		
Saldo primo	75	72
Udbetalt renter af garantkapital	-75	-72
Afsat renter af garantkapital	<u>84</u>	<u>75</u>
Renter af garantkapital ultimo	<u>84</u>	<u>75</u>
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	138.495	130.423
Overført fra resultatopgørelsen	<u>6.529</u>	<u>8.072</u>
Overført overskud ultimo	<u>145.024</u>	<u>138.495</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>156.899</u>	<u>148.690</u>

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
28. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	10.258	10.191
Tabsgarantier for realkreditudlån	125.884	85.324
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	50.723	54.554
Øvrige garantier	<u>53.049</u>	<u>28.517</u>
I alt	<u>239.914</u>	<u>178.587</u>
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	<u>19.723</u>	<u>16.211</u>
I alt	<u>19.723</u>	<u>16.211</u>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2017. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1%.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 669 t.kr, som fordeler sig på 3 lejemål med 6 måneders opsigelse.

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

29. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>	
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	100% ejet datterselskab	Leje af forretningsejendom og indskud af indlån	
			<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Lån til ledelsen				
Bestyrelse			<u>230</u>	<u>1.007</u>
			<u>230</u>	<u>1.007</u>
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse			<u>70</u>	<u>429</u>
			<u>70</u>	<u>429</u>

Lån til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår. Rentefod er i intervallet: 4,25 – 13,75 % p.a.

	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
30. Kapitalgrundlag		
Egenkapital jf. balancen	156.899	148.690
Garantkapital	0	-8.071
Udskudt skat	-1.246	-2.506
Rente garantkapital	-84	-75
Øvrige fradrag	<u>-14.253</u>	<u>-8.962</u>
Egentlig kernekapital	141.316	129.076
Garantkapital	0	8.071
Fradrag i supplerende kapital	<u>0</u>	<u>-2.087</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	141.316	135.060
Risikoeksponering	646.855	563.993