

# Halvårsrapport 2018

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

CVR-nr. 63 37 02 15



*Dragsholm  
Sparekasse*

---

## **Indholdsfortegnelse**

<b>Oplysninger om Sparekassen</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Konklusion	4
Resultatet	4
Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2018	5
Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2018	7
Kapital og kapitalbehov	7
Likviditeten	8
Tilsynsdiamanten	9
Forventninger til årsresultatet for 2018	9
Kontaktinformation	9
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>10</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>11</b>
<b>Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2018</b>	<b>12</b>
<b>Balance pr. 30. juni 2018 - Aktiver</b>	<b>13</b>
<b>Balance pr. 30. juni 2018 - Passiver</b>	<b>14</b>
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>15</b>
<b>Noter</b>	<b>16</b>

---

## Oplysninger om Sparekassen

### **Dragsholm Sparekasse**

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs

CVR-nr.: 63 37 02 15

Hjemstedskommune: Odsherred Kommune

Telefon: 59 65 26 26

Telefax: 59 65 25 10

Internet: [www.dragsholmsparekasse.dk](http://www.dragsholmsparekasse.dk)

E-mail: [asnaes@dragsholmsparekasse.dk](mailto:asnaes@dragsholmsparekasse.dk)

### **Bestyrelse**

Udviklingskonsulent Robert Ibsen, formand

Økonomichef Dan Strandberg, næstformand

Shippingmanager Peter Jørgensen

Statsaut. revisor Jan Thomsen

Advokat Janie Nielsen

### **Direktion**

Direktør Claus Sejling

### **Revisionsudvalg**

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand

Økonomichef Dan Strandberg

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

---

## Ledelsesberetning

### Konklusion

Resultatet før skat for første halvår 2018 udgør 4.928 t.kr. og efter skat 3.844 t.kr., hvilket er en forbedring på 59,2 % i forhold til første halvår 2017. Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

Sparekassen har fortsat den meget positive trend fra de seneste 3 år med tilgang af nye kunder og betydelig vækst i forretningsomfanget. Der er tale om en tilgang af både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Dragsholm Sparekasses markedsområde. Udlånsvæksten i første halvår 2018 udgør 8,2 %. Den betydelige udlånsvækst afspejler sig i renteindtægterne på udlån, der stiger med 17,6 % i forhold til første halvår 2017. Indlån inklusiv puljeindlån er ligeledes øget markant siden årsskiftet med en vækst på 7,3 % i første halvår 2018. Ledelsen anser udviklingen i forretningsomfanget som værende meget tilfredsstillende.

Den betydelige vækst i forretningsomfanget med Sparekassens kunder medfører en stigning på hele 21,5 % i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til første halvår 2017. Sammenholdt med en stigning i omkostningerne på 8,0 %, er der tale om en yderst positiv udvikling i forholdet mellem indtægter og omkostninger.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er tilfredsstillende, men er under pres på grund af udviklingen i renteniveauet, der i perioder er præget af negative renter på finansmarkederne.

Dragsholm Sparekasse har et godt fundament til at fortsætte den positive udvikling i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er tilfredsstillende, hvorfor der er både kapital og likviditet til at etablere flere forretninger med kunderne. Det forventes, at der med en øget indsats over for såvel kunder som potentielle kunder i den kommende periode vil kunne skabes et fortsat stigende forretningsomfang med kunderne.

I årsrapporten for 2017 oplyste vi, at vores forventninger til årsresultatet for 2018 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat ville blive i størrelsesordenen 3-4 mio. kr. Ledelsen opjusterer denne resultatforventning til niveauet 5-7 mio. kr. med baggrund i et første halvår 2018, som har udviklet sig mere positivt end budgetteret.

### Resultatet

Sparekassens resultat før skat viser et overskud på 4.928 t.kr. Resultatet er især påvirket af et fortsat højt aktivitetsniveau, der har medført stigende netto renteindtægter og stigende gebyr- og provisionsindtægter i forhold til samme periode året før.

Renteindtægterne udgør 15.250 t.kr., og fordeler sig med renteindtægter på udlån, der udgør 13.219 t.kr., og renteindtægter på Sparekassens obligationsbeholdning, der udgør 2.031 t.kr. I forhold til samme periode sidste år, er renteindtægterne på udlån øget med 1.978 t.kr., svarende til 17,6 % mens renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning stort set er uændret. Renteudgifterne udgør 936 t.kr. og de samlede netto renteindtægter er herefter 14.314 t.kr., hvilket er en stigning på 14,5 % i forhold til første halvår 2017.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med hele 30,4 % i forhold til første halvår 2017, og beløber sig til 10.631 t.kr. Fremgangen skyldes øget aktivitetsniveau som følge af tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med eksisterende kunder.

Efter indregning af afgivne gebyrer og provisionsudgifter samt udbytte af aktier mv., udgør netto rente- og gebyrindtægter herefter 24.945 t.kr., svarende til en stigning på 21,5 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne viser en negativ udvikling på 170 t.kr., som fordeler sig med negative kursreguleringer på obligationer med 872 t.kr. og positive kursreguleringer på aktier og valuta med henholdsvis 663 t.kr. og 39 t.kr. Den stigende globale uro og frygten for handelskrig mellem USA og resten af verden sætter sit præg på markedsudviklingen.

Udgifter til personale og administration udgør 20.865 t.kr. I forhold til samme periode året før er der tale om en stigning på 1.546 t.kr. svarende til 8,0 %. Personaleudgifterne er øget med 794 t.kr., og udgør 13.862 t.kr. Stigningen kan primært henføres til overenskomstmæssige lønstigninger samt ansættelse af nye medarbejdere inden for kundeområdet. Omkostningsstigningen er i overensstemmelse med ledelsens plan for udvikling af Dragsholm Sparekasse, og betragtes som en investering i fremtiden med henblik på at øge antallet af kunder i Sparekassen og dermed forretningsomfanget, samt sikre at håndteringen af dokumentudarbejdelse mv. oprettholdes på et tidssvarende niveau. Øvrige administrationsudgifter er øget med 752 t.kr., og udgør 7.003 t.kr. Stigningen kan blandt andet henføres til øgede it-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån mv. viser en positiv driftspåvirkning på 1.126 t.kr. Det generelle indtryk er, at Dragsholm Sparekasses markedsområde er på et fornuftigt økonomisk stade, hvilket også afspejler sig i, at en meget stor andel af de kunder, der har haft økonomiske udfordringer de senere år, er i stand til at nedbringe deres gæld i et fornuftigt tempo via almindelige ordinære afdrag.

Andre driftsindtægter udgør 151 t.kr. og andre driftsudgifter udgør 23 t.kr.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 64 t.kr., som vedrører gevinst på kapitalandele i Dragsholm Finans Aktieselskab, der er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. Selskabet ejer forretningsejendommen beliggende Vallekildevej 23A i Hørve, der udlejes til Dragsholm Sparekasse. Ejendommen er datterselskabets eneste aktivitet. Huslejen er fastsat ud fra markedsmæssige forhold.

Efter indregning af skat med 1.084 t.kr. bliver nettoresultatet et overskud på 3.844 t.kr. Den effektive skattesats svarer til den gældende selskabsskatteprocent på 22,0 %.

### **Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2018**

Balancen udgør 1.518.434 t.kr., hvilket er en stigning i første halvår på 6,5 %. Udlånet er øget 8,2 % siden ultimo december 2017 og udgør 453.958 t.kr. Udlånsvæksten kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervskunder i hele Dragsholm Sparekasses markedsområde samt øget forretningsomfang med Sparekassens eksisterende kunder.

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

<b>Risikoklasse</b>	<b>30. juni 2018 (t.kr.)</b>	<b>31. december 2017 (t.kr.)</b>
Gruppe 3 – utvivlsom god	46.549	38.667
Gruppe 2a – god	226.813	209.152
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	301.310	303.112
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	77.861	74.147
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	1.242	3.467
Gruppe 1 – OIV	66.949	56.603
<b>Total</b>	<b>720.724</b>	<b>685.148</b>

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er forøget med 5,2 % i forhold til ultimo 2017, og bruttoeksponeringen fordeler sig med 41,2 % til erhvervs kunder og 58,8 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, er Sparekassens vækst i udlån og garantier i første halvår af 2018 primært i risikoklasse 3 og 2a. Den pågældende vækst er således til kunder med en kreditbonitet i den bedre ende. Stigningen i risikoklasse 1 kan primært henføres til et enkeltstående engagement, som er blevet udfordret i løbet af første halvår 2018. Sparekassen har en mindre andel af sin udlånsportefølje placeret i engagementer med en vis tabsrisiko, og til imødegåelse heraf har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo juni udgør 38.225 t.kr.

Værdien af Sparekassens obligationsbeholdning udgør 548.682 t.kr., og er i forhold til ultimo 2017 forøget med 8.766 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Obligationsbeholdningen set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1,0 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo juni 2018 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 6.059 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo december 2017 udgjorde 5.569 t.kr. Grundet den betydelige risiko har Sparekassens ledelse valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Værdien af aktiebeholdningen udgør 59.946 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 22.206 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 37.740 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er stort set uændret i forhold til ultimo 2017, men noterede aktier og investeringsbeviser er nedbragt med 6.007 t.kr. mens unoterede aktier i sektorselskaber er forøget med 6.357 t.kr.

Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 175.391 t.kr. mens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 55.974 t.kr. pr. 30. juni 2018.

Grunde og bygninger udgør 809 t.kr., som fordeler sig med investeringsejendomme på 500 t.kr. og domicilejendomme på 309 t.kr. Der er ikke sket ændringer i forhold til ultimo 2017.

Indlån inklusiv puljeindlån er siden ultimo december 2017 øget med 90.090 t.kr. og udgør 1.330.322 t.kr.

Sparekassens samlede risikoeksponering udgør 644.740 t.kr. pr. 30. juni 2018 mod 646.855 t.kr. pr. 31. december 2017.

## **Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2018**

### **Kapital og kapitalbehov**

Kapitalgrundlaget udgør 135.349 t.kr. ultimo juni 2018 svarende til en kapitalprocent på 21,0 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2017 udgjorde kapitalprocenten 21,8 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 135.349 t.kr. svarende til 21,0 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2017 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 21,8 % af de risikovægtede aktiver. Dragsholm Sparekasse har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Pr. 30. juni 2018 udgør garantkapitalen 12.304 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 160.270 t.kr. I forhold til ultimo 2017 er garantkapitalen øget med 2.680 t.kr. og egenkapitalen er øget med 3.371 t.kr. Egenkapitalen er i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 negativt påvirket af nettoeffekten ved overgangen til regnskabsstandarden IFRS 9. Nettopåvirkningen udgør 3.069 t.kr. efter skat. Ledelsen i Sparekassen har valgt ikke at benytte sig af IFRS 9-overgangsordningen, hvorfor den fulde effekt medregnes i 2018.

Sparekassens individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode – også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 12,8 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 8,2 procentpoint, svarende til en overdækning på 52.949 t.kr. Med indregning af den krævede kapitalbevaringsbuffer på 1,875 % kan forskellen mellem den faktiske kapitalprocent og kapitalbehovet opgøres til 6,3 procentpoint, svarende til en overdækning på 40.860 t.kr.

Ledelsen i Sparekassen har et mål om, at Sparekassens faktiske kapital skal overstige Sparekassens kapitalbehov med minimum 4,0 procentpoint. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revideres løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

	30. juni 2018		31. december 2017	
Samlet risikoeksponering	644.740 t.kr.		646.855 t.kr.	
<b>Kapitalforhold</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(%)</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(%)</b>
Egentlig kernekapital	135.349	21,0	141.316	21,8
Kernekapital	135.349	21,0	141.316	21,8
Kapitalgrundlag	135.349	21,0	141.316	21,8
Kapitalbehov (ekskl. buffere)	82.400	12,8	82.341	12,7
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer*)	94.489	14,7	90.427	14,0

\*Kapitalbevaringsbufferen indregnes med 1,875 % i 2018 og 1,25 % i 2017.

Udviklingen i Sparekassens kapitalforhold i første halvår kan primært henføres til øget modregning i kapitalforholdene som følge af Sparekassens yderligere køb af visse sektoraktier i første halvår 2018. Periodens resultat for første halvår 2018 er ikke indregnet i kapitalgrundlaget ved opgørelsen af kapitalprocenten, idet halvårsregnskabet ikke er revideret og der ej heller er foretaget review heraf.

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 21,0 % og en kapitalmæssig overdækning på 8,2 procentpoint i forhold til det opgjorte kapitalbehov på 12,8 %, 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, herunder det fuldt indfasede NEP-krav.

## Likviditeten

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

Beholdningen af høj kvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver afhænger af Sparekassens konkrete likviditetsrisici.

For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %.

Sparekassens LCR brøk udgør 417 % pr. 30. juni 2018. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.



## Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen alle grænseværdierne pr. 30. juni 2018.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse
Summen af 20 største engagementer	Mindre end 175 % af kapitalgrundlaget	119 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	16 %
Ejendomseksposering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	7 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,35
Likviditetsoverdækning	Større end 100 %	454 %

## Forventninger til årsresultatet for 2018

Dragsholm Sparekasse har fundamentet for at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er tilfredsstillende, hvorfor der er både kapital og likviditet til at etablere flere forretninger med kunderne. Trods den stigende konkurrence om kunderne forventes den positive udvikling i tilgangen af kunder fra første halvår at fortsætte i andet halvår.

I årsrapporten for 2017 oplyste vi, at vores forventninger til årsresultatet for 2018 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat ville blive i størrelsesordenen 3-4 mio. kr. Ledelsen opjusterer denne resultatforventning med baggrund i et første halvår 2018, som har udviklet sig mere positivt end budgetteret. Årsresultatet for 2018 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventes i niveauet 5-7 mio. kr.

Nedskrivningerne på udlån forventes fortsat at være på et beskedent niveau, mens kursreguleringerne samlet set forventes at være på niveau med første halvår 2018. Med baggrund heri forventes et årsresultatet før skat for 2018 i niveauet 5-7 mio. kr. Usikkerheden på såvel nedskrivninger som kursreguleringer er væsentlig blandt andet på grund af nye nedskrivningsregler gældende fra 1. januar 2018 samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på 549 mio. kr.

## Kontaktinformation

Eventuelle henvendelser kan rettes til adm. direktør Claus Sejling på telefon 59 65 26 26.

## Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for Dragsholm Sparekasse.

Halvårsrapporten 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 halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Dragsholm Sparekasses aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Asnæs, den 20. august 2018

### Direktion

Claus Sejling  
direktør

### Bestyrelse

Robert Ibsen  
formand

Dan Strandberg  
næstformand

Peter Jørgensen

Jan Thomsen

Janie Nielsen

## Hoved- og nøgletal

	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	24.945	20.524	42.062
Kursreguleringer	-170	3.782	3.294
Udgifter til personale og administration	20.865	19.319	40.161
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.126	1.348	-897
Resultat kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	64	63	118
Periodens resultat	3.844	2.414	6.731
<b>Balance</b>			
Udlån	453.958	390.658	419.567
Egenkapital	160.270	151.454	156.899
Aktiver i alt	1.518.434	1.447.329	1.425.937
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent	21,0	22,5	21,8
Kernekapitalprocent	21,0	22,5	21,8
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	3,1	2,1	5,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	2,4	1,6	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	1,15	1,20
Renterisiko	5,4	5,3	5,6
Valutaposition	0,2	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån	36,7	33,9	36,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,6	2,7
Periodens udlånsvækst	9,0	9,2	17,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	396,0	437,3	461,0
Summen af store eksponeringer	56,3	28,0	37,8
Periodens nedskrivningsprocent	-0,3	0,2	-0,1

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2018

	Note	01.01- 30.06. 2018 t.kr.	01.01- 30.06. 2017 t.kr.	01.01- 31.12. 2017 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>				
Renteindtægter	3	15.250	13.305	28.325
Renteudgifter	4	<u>-936</u>	<u>-799</u>	<u>-1.845</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>14.314</b>	<b>12.506</b>	<b>26.480</b>
Udbytte af aktier m.v.		440	433	776
Gebyrer og provisionsindtægter	5	10.631	8.151	15.917
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-440</u>	<u>-566</u>	<u>-1.111</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>24.945</b>	<b>20.524</b>	<b>42.062</b>
Kursreguleringer	6	-170	3.782	3.294
Andre driftsindtægter		151	48	2.754
Udgifter til personale og administration	7	-20.865	-19.319	-40.161
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-300	-260	-561
Andre driftsudgifter		-23	-396	-412
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.	8	1.126	-1.348	897
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>64</u>	<u>63</u>	<u>118</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.928</b>	<b>3.094</b>	<b>7.991</b>
Skat af periodens resultat		<u>-1.084</u>	<u>-680</u>	<u>-1.260</u>
<b>Periodens resultat</b>		<b><u>3.844</u></b>	<b><u>2.414</u></b>	<b><u>6.731</u></b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat		<u>3.844</u>	<u>2.414</u>	<u>6.731</u>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b><u>3.844</u></b>	<b><u>2.414</u></b>	<b><u>6.731</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2018 - Aktiver

	<u>Note</u>	<u>30.06. 2018 t.kr.</u>	<u>30.06. 2017 t.kr.</u>	<u>31.12. 2017 t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		55.974	54.692	55.567
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		175.391	196.202	124.306
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	453.958	390.658	419.567
Obligationer til dagsværdi		548.682	525.053	539.916
Aktier mv.		59.946	57.803	59.596
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.732	5.612	5.667
Aktiver tilknyttet puljeordninger		205.622	181.818	203.065
Grunde og bygninger i alt		809	1.234	809
Investeringsejendomme		500	500	500
Domicilejendomme		309	734	309
Øvrige materielle aktiver		3.410	3.335	3.211
Aktuelle skatteaktiver		255	390	170
Udskudte skatteaktiver		1.027	1.826	1.246
Andre aktiver		4.908	26.148	10.098
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.720</u>	<u>2.556</u>	<u>2.719</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>1.518.434</u></b>	<b><u>1.447.329</u></b>	<b><u>1.425.937</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2018 - Passiver

	Note	30.06. 2018 t.kr.	30.06. 2017 t.kr.	31.12. 2017 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		251	4	250
Indlån og anden gæld	10	1.124.700	1.058.318	1.037.167
Indlån i puljeordninger		205.622	181.818	203.065
Andre passiver		21.348	45.828	20.275
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.384</u>	<u>2.805</u>	<u>2.910</u>
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>1.354.305</u></b>	<b><u>1.288.773</u></b>	<b><u>1.263.667</u></b>
Hensættelse til tab på garantier		3.596	6.564	4.928
Andre hensatte forpligtelser		<u>263</u>	<u>538</u>	<u>443</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>3.859</u></b>	<b><u>7.102</u></b>	<b><u>5.371</u></b>
Garantkapital		12.304	8.496	9.624
Andre reserver		2.167	2.049	2.167
Rente af garantkapital		0	0	84
Overført overskud eller underskud		<u>145.799</u>	<u>140.909</u>	<u>145.024</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>160.270</u></b>	<b><u>151.454</u></b>	<b><u>156.899</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>1.518.434</u></b>	<b><u>1.447.329</u></b>	<b><u>1.425.937</u></b>
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier mv.	11	238.063	177.319	239.914
Andre forpligtende aftaler	11	<u>19.723</u>	<u>16.211</u>	<u>19.723</u>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>		<b><u>257.786</u></b>	<b><u>193.530</u></b>	<b><u>259.637</u></b>

## Egenkapitalopgørelse

	Garant kapital t.kr.	Overført overskud t.kr.	Andre reserver t.kr.	Rente af garant- kapital t.kr.	I alt
<b>Egenkapital 01.01.2017</b>	<b>8.071</b>	<b>138.495</b>	<b>2.049</b>	<b>75</b>	<b>148.690</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-75	-75
Periodens resultat	0	2.414	0	0	2.414
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>2.414</b>	<b>0</b>	<b>-75</b>	<b>2.339</b>
Nettoutilgang garantkapital	425	0	0	0	425
<b>Egenkapital 30.06.2017</b>	<b>8.496</b>	<b>140.909</b>	<b>2.049</b>	<b>0</b>	<b>151.454</b>
Periodens resultat	0	4.115	118	0	4.233
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>4.115</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>4.233</b>
Nettoutilgang garantkapital	1.128	0	0	0	1.128
Rente af garantkapital	0	0	0	84	84
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>9.624</b>	<b>145.024</b>	<b>2.167</b>	<b>84</b>	<b>156.899</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-84	-84
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	0	-3.069	0	0	-3.069
Periodens resultat	0	3.844	0	0	3.844
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>-84</b>	<b>691</b>
Nettoutilgang garantkapital	2.680	0	0	0	2.680
<b>Egenkapital 30.06.2018</b>	<b>12.304</b>	<b>145.799</b>	<b>2.167</b>	<b>0</b>	<b>160.270</b>

## Noter

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Udgifter til personale og administration
8. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.
9. Udlån og andre tilgodehavender
10. Indlån og anden gæld
11. Eventualforpligtelser
12. Nærtstående parter
13. Begivenheder efter balancedagen



## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2017 bortset fra anvendelsen af IFRS 9, som har virkning fra 1. januar 2018. Vi henviser til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

#### IFRS 9

Fra 1. januar 2018 har Sparekassen anvendt IFRS 9, som, i forhold til tidligere gældende regler, ændrer ved klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver og en vis grad ved regnskabsmæssig sikring.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Den regnskabsmæssige behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver tager udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de tidligere regler, der baserede sig på et princip om faktisk indtrufne tab.

Det nye princip betyder, der ved første indregning af det finansielle aktiv sker 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 af 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.

Dragsholm Sparekasse har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft. Den akkumulerende effekt af ændringen er såle-

des indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

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. Dragsholm Sparekasse har besluttet ikke at 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.

## **2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn**

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelse af halvårsrapporten for 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapport for 2017, hvortil der henvises.

## Noter

	<b>01.01- 30.06. 2018 t.kr.</b>	<b>01.01- 30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>01.01- 31.12. 2017 t.kr.</b>
<b>3. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	27
Udlån og andre tilgodehavender	13.219	11.241	24.076
Obligationer	2.031	2.064	4.220
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2</u>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b><u>15.250</u></b>	<b><u>13.305</u></b>	<b><u>28.325</u></b>
<b>4. Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	271	185	497
Indlån og anden gæld	663	612	1.251
Øvrige renteudgifter	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>97</u>
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b><u>936</u></b>	<b><u>799</u></b>	<b><u>1.845</u></b>
<b>5. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	427	592	992
Betalingsformidling	716	557	1.446
Lånesagsgebyrer	585	456	1.143
Garantiprovision	3.849	2.619	5.772
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>5.054</u>	<u>3.927</u>	<u>6.564</u>
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b><u>10.631</u></b>	<b><u>8.151</u></b>	<b><u>15.917</u></b>

## Noter

	<b>01.01- 30.06. 2018 t.kr.</b>	<b>01.01- 30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>01.01- 31.12. 2017 t.kr.</b>
<b>6. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	-872	631	237
Aktier mv.	663	3.102	2.974
Valuta	39	49	83
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.802	7.582	14.128
Indlån i puljeordninger	<u>-1.802</u>	<u>-7.582</u>	<u>-14.128</u>
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b><u>-170</u></b>	<b><u>3.782</u></b>	<b><u>3.294</u></b>
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.351	1.376	2.727
Personaleudgifter			
Lønninger	9.624	9.072	18.740
Pensioner	1.042	968	2.057
Udgifter til social sikring og afgifter	128	151	305
Afgifter	1.717	1.501	3.090
I alt	12.511	11.692	24.192
Øvrige administrationsudgifter	<u>7.003</u>	<u>6.251</u>	<u>13.242</u>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b><u>20.865</u></b>	<b><u>19.319</u></b>	<b><u>40.161</u></b>

## Noter

### 8. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 1. halvår 2018</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Stadie 1</b>	
Nedskrivninger primo	64
Nye nedskrivninger, netto	<u>1.209</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>1.273</u>
<b>Stadie 2</b>	
Nedskrivninger primo	5.861
Nye nedskrivninger, netto	<u>- 2.772</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>3.089</u>
<b>Stadie 3</b>	
Nedskrivninger primo	27.800
Nye nedskrivninger, netto	1.665
Andre bevægelser	<u>726</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>30.191</u>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn 1. halvår 2018</b>	
<b>Stadie 1</b>	
Hensættelser primo	191
Nye hensættelser, netto	<u>- 49</u>
Hensættelser ultimo	<u>142</u>
<b>Stadie 2</b>	
Hensættelser primo	45
Nye hensættelser, netto	<u>102</u>
Hensættelser ultimo	<u>147</u>
<b>Stadie 3</b>	
Hensættelser primo	4.858
Nye hensættelser, netto	<u>- 1.554</u>
Hensættelser ultimo	<u>3.304</u>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko 1. halvår 2018</b>	
Nedskrivninger primo	268
Nye nedskrivninger, netto	<u>- 189</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>79</u>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b><u>38.225</u></b>

## Noter

<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. halvår 2018</b>	
Nye nedskrivninger, netto	87
Tab uden forudgående nedskrivning	- 622
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>92</u>
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>- 443</u>
<b>Hensættelser til tab på garantier og utrukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen</b>	
<b>1. halvår 2018</b>	
Nye hensættelser, netto	- 442
Tilbageførte hensættelser	<u>2.011</u>
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>1.569</u>
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b><u>1.126</u></b>

Der er således tale om en positiv driftspåvirkning på 1.126 t.kr. i første halvår 2018.

	<b>Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Gruppe- vise- nedskriv- ninger t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
<b>Nedskrivninger 1. halvår 2017</b>			
Nedskrivninger 01.01.2017	32.367	3.995	36.362
Nedskrivninger/ hensættelser i perioden	6.684	0	6.684
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-3.561	-1.640	-5.201
Andre bevægelser	776	140	916
Endelig tabt tidligere nedskrevet	<u>-1.845</u>	<u>0</u>	<u>-1.845</u>
<b>Nedskrivninger 30.06.2017</b>	<b><u>34.421</u></b>	<b><u>2.495</u></b>	<b><u>36.916</u></b>
<b>Nedskrivninger året 2017</b>			
Nedskrivninger 01.01.2017	32.367	3.995	36.362
Nedskrivninger/ hensættelser i perioden	10.652	0	10.652
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-8.942	-1.780	-10.722
Andre bevægelser	1.525	280	1.805
Endeligt tabt tidligere nedskrevet	<u>-2.880</u>	<u>0</u>	<u>-2.880</u>
<b>Nedskrivninger 31.12.2017</b>	<b><u>32.722</u></b>	<b><u>2.495</u></b>	<b><u>35.217</u></b>

## Noter

	<b>30.06. 2018 t.kr.</b>	<b>31.12. 2017 t.kr.</b>
<b>9. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer.</b>		
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	52.312	45.828
Industri og råstofudvinding	21.116	18.109
Energiforsyning	661	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	51.044	40.291
Handel	55.755	55.181
Transport, hoteller og restauranter	16.958	16.984
Information og kommunikation	987	1.042
Finansiering og forsikring	11.178	12.702
Fast ejendom	46.844	37.489
Øvrige erhverv	39.958	30.642
Erhverv i alt	296.813	258.268
Private	<u>423.911</u>	<u>426.880</u>
<b>I alt</b>	<b><u>720.724</u></b>	<b><u>685.148</u></b>
 <b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	4.464	4.269
Til og med 3 måneder	32.401	8.395
Over 3 måneder og til og med et år	87.627	137.807
Over et år og til og med 5 år	177.685	148.894
Over 5 år	<u>151.781</u>	<u>120.202</u>
	<b><u>453.958</u></b>	<b><u>419.567</u></b>

## Noter

	<b>30.06. 2018 t.kr.</b>	<b>30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>31.12. 2017 t.kr.</b>
<b>10. Indlån og anden gæld</b>			
<b>Fordeling på restløbetider</b>			
På anfordring	1.075.098	983.487	972.103
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	760	3.657	3.790
Over 3 måneder og til og med et år	3.475	3.813	2.953
Over et år og til og med 5 år	13.935	18.126	14.494
Over 5 år	<u>31.432</u>	<u>49.235</u>	<u>43.827</u>
	<b><u>1.124.700</u></b>	<b><u>1.058.318</u></b>	<b><u>1.037.167</u></b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>			
På anfordring	1.057.859	983.487	971.166
Med opsigelsesvarsel	0	1.773	0
Tidsindsud	6.332	6.019	6.356
Særlige indlånsformer	<u>60.509</u>	<u>67.039</u>	<u>59.645</u>
	<b><u>1.124.700</u></b>	<b><u>1.058.318</u></b>	<b><u>1.037.167</u></b>
<b>11. Eventualforpligtelser</b>			
<b>Garantier mv.</b>			
Finansgarantier	10.076	10.320	10.258
Tabsgarantier for realkreditlån	112.854	89.088	125.884
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	73.000	40.284	50.723
Øvrige garantier	<u>42.133</u>	<u>37.627</u>	<u>53.049</u>
<b>I alt</b>	<b><u>238.063</u></b>	<b><u>177.319</u></b>	<b><u>239.914</u></b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige	<u>19.723</u>	<u>16.211</u>	<u>19.723</u>
<b>I alt</b>	<b><u>19.723</u></b>	<b><u>16.211</u></b>	<b><u>19.723</u></b>



---

## Noter

### 12. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsperioden

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

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	100% ejet datterselskab	Leje af forretningsejendom og indskud af indlån

### 13. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til underskriftsdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.