



Halvårsrapport 2019



*Dragsholm
Sparekasse*

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

Hovedbudskaber

pr. 30. juni 2019



483 nye kunder



Opjustering af forventninger til årets resultat



7.492 t.kr. i resultat før skat

(Forbedring på 52,0 % i forhold til samme periode året før)



Kapitalprocent på 22,3 %



**Udlånsvækst på 5,4 % og
indlånsvækst på 14,4 %**



**Netto rente- og gebyrindtægter øges 12,8 %
og omkostninger øges 2,8 %**

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sparekassen	4
Ledelsesberetning	5
<i>Konklusion</i>	5
<i>Resultatet</i>	5
<i>Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2019</i>	6
<i>Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2019</i>	7
<i>Kapital og kapitalbehov</i>	7
<i>Likviditeten</i>	8
<i>Tilsynsdiamanten</i>	9
<i>Forventninger til årsresultatet for 2019</i>	9
<i>Begivenheder efter balancedagen</i>	9
<i>Kontaktinformation</i>	9
Ledelsespåtegning	10
Hoved- og nøgletal	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2019	12
Balance pr. 30. juni 2019	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

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
Statsaut. revisor Jan Thomsen
Partner, advokat (L) Janie C. Nielsen
Bestyrelsesmedlem René Lund Sørensen

Direktion

Adm. 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 2019 udgør 7.492 t.kr., hvilket er en forbedring på 52,0 % i forhold til første halvår 2018. Efter indregning af skat udgør periodens resultat 6.880 t.kr., hvilket er en forbedring på 79,0 % i forhold til samme periode året før. Ledelsen anser resultatet som værende meget tilfredsstillende.

Sparekassen har fortsat den meget positive trend fra de seneste 4 år med tilgang af 483 nye kunder og betydelig vækst i forretningsomfanget i første halvår af 2019. Der er tale om en tilgang af både private kunder og erhvervs-kunder fra Dragsholm Sparekasses markedsområde. Udlånsvæksten i første halvår 2019 udgør 5,4 %. Udlånsvæksten afspejler sig i renteindtægterne på udlån, der stiger med 6,8 % i forhold til første halvår 2018. Indlån inklusiv puljeindlån er ligeledes øget markant siden årsskiftet med en vækst på 14,4 %. Ledelsen anser udviklingen i forretningsomfanget som værende meget tilfredsstillende.

Væksten i forretningsomfanget med Sparekassens kunder medfører en stigning på 12,8 % i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til første halvår 2018. Sammenholdt med en stigning i omkostningerne på 2,8 %, 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 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 øge forretningsomfanget med kunderne.

I årsrapporten for 2018 oplyste vi, at vores forventninger til det samlede resultat før skat for hele 2019 ville blive i størrelsesordenen 0-1.000 t.kr. Ledelsen opjusterer denne resultatforventning til niveauet 4.500-5.500 t.kr. Opjusteringen er med baggrund i et første halvår 2019, som har udviklet sig mere positivt end budgetteret. Sparekassens forventede kursgevinst ved salg af 75 % af sine aktier i Sparinvest til Nykredit er ikke indregnet i forventningerne, men forventes at udgøre i størrelsesordenen 6.500 t.kr.

Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, udgør 6.400 t.kr., mens det samlede resultat før skat viser et overskud på 7.492 t.kr. Resultatet er påvirket af et fortsat højt aktivitetsniveau, der medfører stigende netto renteindtægter og stigende gebyr- og provisionsindtægter i forhold til samme periode året før.

Renteindtægterne udgør 16.215 t.kr., og fordeler sig med renteindtægter på udlån, der udgør 14.121 t.kr., og renteindtægter på Sparekassens obligationsbeholdning, der udgør 2.092 t.kr. I forhold til samme periode sidste år, er renteindtægterne på udlån øget med 6,8 %, mens renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning stort set er uændret. Renteudgifterne udgør 1.085 t.kr. I forhold til året før er der tale om en stigning på 15,9 %, som kan henføres til Sparekassens indestående i Nationalbanken til negative renter. De samlede netto renteindtægter udgør herefter 15.130 t.kr., hvilket er en stigning på 5,7 % i forhold til første halvår 2018.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 17,3 % i forhold til første halvår 2018, og beløber sig til 12.472 t.kr. Fremgangen skyldes øget aktivitetsniveau som følge af tilgang af 483 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 28.134 t.kr., svarende til en stigning på 12,8 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 2.030 t.kr., som fordeler sig med negative kursreguleringer på obligationer med 2.402 t.kr. og positive kursreguleringer på aktier og valuta med henholdsvis 4.379 t.kr. og 53 t.kr.

Udgifter til personale og administration udgør 21.444 t.kr. I forhold til samme periode året før er der tale om en stigning på 579 t.kr. svarende til 2,8 %. Personaleudgifterne er øget med 290 t.kr., og udgør 14.152 t.kr. Stigningen kan henføres til overenskomst-mæssige lønstigninger. Øvrige administrationsudgifter er øget med 289 t.kr., og udgør 7.292 t.kr. Stigningen kan blandt andet henføres til øgede it-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån mv. viser en negativ driftspåvirkning på 938 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 10 t.kr. og andre driftsudgifter udgør 30 t.kr.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr. Aktiviteterne i Dragsholm Finans Aktieselskab, som var et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse, er ophørt pr. 30. juni 2018. Selskabet er derefter ophørt og dets aktiver er overført til Dragsholm Sparekasse i indeværende regnskabsperiode.

Efter indregning af skat med 612 t.kr. bliver nettoreultatet et overskud på 6.880 t.kr. I beregningen af

skatten indgår blandt andet efterregulering af tidligere års beregnet skat.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2019

Balancen udgør 1.728.822 t.kr., hvilket er en stigning i første halvår på 12,7 %. Udlånet er øget 5,4 % siden ultimo december 2018 og udgør 481.997 t.kr. Udlånsvæksten kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervs-kunder 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:

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	30. juni 2019	31. december 2018
Gruppe 3	Utvivlsom god	26.108	35.425
Gruppe 2a	God	330.215	264.933
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	281.594	292.817
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	61.669	66.665
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	888	5.624
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	64.121	61.692
Total		764.595	727.156

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er forøget med 5,2 % i forhold til ultimo 2018, og bruttoeksponeringen fordeler sig med 42,4 % til erhvervs-kunder og 57,6 % 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 2019 i risikoklasse 2a. Den pågældende vækst er således til kunder med en kreditbonitet i den bedre ende. 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 37.701 t.kr.

Værdien af Sparekassens obligationsbeholdning udgør 583.783 t.kr., og er i forhold til ultimo 2018 forøget

med 46.023 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 2019 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 4.426 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo december 2018 udgjorde 5.605 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 47.730 t.kr. og består af unoterede aktier optaget til dagsværdi. De

unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er nedbragt med 11.638 t.kr. i forhold til ultimo 2018. Samtlige noterede aktier og investeringsbeviser er afhændet i løbet af perioden og kursgevinsterne forbundet hermed er realiseret. Sparekassen har øget sin beholdning af unoterede aktier i sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af disse aktier.

Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 324.782 t.kr. mens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 55.817 t.kr. pr. 30. juni 2019.

Grunde og bygninger udgør 2.309 t.kr., og vedrører Sparekassens domicilejendom i Hørve, som tidligere har været ejet af Dragsholm Finans Aktieselskab. Dette selskab er som tidligere nævnt ophørt og den pågældende ejendom er overført til Dragsholm Sparekasse.

Indlån inklusiv puljeindlån er siden ultimo december 2018 øget med 193.047 t.kr. og udgør 1.529.733 t.kr.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 619.792 t.kr. pr. 30. juni 2019 mod 635.192 t.kr. pr. 31. december 2018.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2019

Kapital og kapitalbehov

Kapitalgrundlaget udgør 138.116 t.kr. ultimo juni 2019 svarende til en kapitalprocent på 22,3 % af de risiko-

vægtede aktiver. Ultimo 2018 udgjorde kapitalprocenten 22,4 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 138.116 t.kr. svarende til 22,3 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2018 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 22,4 % af de risikovægtede aktiver. Dragsholm Sparekasse har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Pr. 30. juni 2019 udgør garantkapitalen 18.635 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 174.112 t.kr. I forhold til ultimo 2018 er garantkapitalen øget med 2.925 t.kr. og egenkapitalen er øget med 9.685 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 eksklusiv bufferkrav udgør 11,4 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 67.737 t.kr.

Med indregning af den krævede kapitalbevaringsbuffer på 2,50 % og konjunkturbufferen på 0,50 % kan forskellen mellem den faktiske kapitalprocent og kapitalbehovet opgøres til 7,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 49.143 t.kr.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	30. juni 2019		31. december 2018	
Samlet risikoeksponering	619.792		635.192	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	138.116	22,3 %	142.455	22,4 %
Kernekapital	138.116	22,3 %	142.455	22,4 %
Kapitalgrundlag	138.116	22,3 %	142.455	22,4 %
Kapitalbehov (ekskl. buffere)	70.379	11,4 %	73.583	11,6 %
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer og konjunkturbuffer)*	88.973	14,4 %	85.493	13,5 %

*Kapitalbevaringsbufferen indregnes med 2,50 % i 2019 og 1,875 % i 2018. Konjunkturbufferen indregnes med 0,50 % i 2019 og 0,00 % i 2018.

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 2019. Periodens resultat for første halvår 2019 er ikke indregnet i kapitalgrundlaget ved opgørelsen af kapitalprocenten, idet halvårsregnskabet ikke er revideret og der ej heller er foretaget review heraf.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er i 2019 indfaset fuldt ud og udgør 2,50 %. Den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) er indfaset med 0,5 % gældende fra 31. marts 2019 og forøges til 1,0 % fra den 30. september 2019. Den 30. juni 2020 øges buffersatsen yderligere til 1,5 %. Med baggrund heri udgør det samlede buffertillæg 3,0 % frem til 30. september i år, mens det efterfølgende vil udgøre 3,5 % frem til 30. juni 2020, hvorefter det udgør 4,0 %. Begge buffere skal dækkes af egentlig kernekapital

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indfaset, og det 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 2018 fastlagt et NEP-tillæg på 4,7 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2017, hvilket svarer til gennemsnittet gældende for pengeinstitutter med en balance mindre end 3 mia. euro. Hertil kommer kapitalbehovet og kapitalbufferne, hvorved det samlede NEP-krav udgør 9,6 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 20,9 % af de risikovægtede eksponeringer.

NEP-tillægget indfases successivt i perioden fra 1. januar 2019 og frem til 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2019 udgør NEP-tillægget 0,5 %. Finanstilsynet genbetegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet ændrer sig fra år til år.

IFRS 9-overgangsordning

Dragsholm Sparekasse gør ikke brug af IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af IFRS 9-nedskrivningerne, hvorfor den fulde effekt på 3.069 t.kr. efter skat ved overgangen til regnskabs-

standarden IFRS 9 i 2018 er medregnet i egenkapitalen i 2018.

Kapitalforhold 2019

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital pr. 30. juni 2019 og det forventede kapitalbehov, kan virkningen i 2019 af indfasningen af bufferkrav samt NEP-tillæg vises i nedenstående tabel.

Procent

Egentlig kernekapital	22,3
- Kapitalbehov	11,4
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	1,0
- NEP-tillæg	0,5
Overdækning	6,9

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2019 på 6,9 procentpoint, svarende til 42.945 t.kr.

Ledelsen i Sparekassen har et mål om en overdækning på minimum 3,0 procentpoint. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital.

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 22,3 % og en kapitalmæssig overdækning på 6,9 procentpoint i forhold til det opgjorte kapitalbehov samt buffertillæg og NEP-tillæg, 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 højkvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR brøken opgøres som beholdningen af højkvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af højkvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og

statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver afhænger af Sparekassens konkrete likviditetsrisici.

For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %. Sparekassens LCR brøk udgør 514 % pr. 30. juni 2019. 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.

Pejlemærke	Grænseværdi	30. juni 2019
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	113 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	6 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,34
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	514 %

Forventninger til årsresultatet for 2019

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 2018 oplyste vi, at vores forventninger til årsresultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat for hele 2019 ville blive i størrelsesordenen 5.000-6.000 t.kr. Ledelsen opjusterer denne resultatforventning til niveauet 7.000-8.000 t.kr. Ligeledes opjusteres forventningen til det samlede resultat før skat for hele 2019 fra niveauet 0-1.000 t.kr. til niveauet 4.500-5.500 t.kr. Opjusteringen er med baggrund i et første halvår 2019, som har udviklet sig mere posi-

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 2019.

tivt end budgetteret. Sparekassens forventede kursgevinst ved salg af 75 % af sine aktier i Sparinvest til Nykredit er ikke indregnet i forventningerne, men forventes at udgøre i størrelsesordenen 6.500 t.kr.

Forventningen til det samlede resultat før skat er forbundet med væsentlig usikkerhed. Usikkerheden knytter sig til estimeringen af såvel nedskrivninger på udlån samt kursreguleringer på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på 583.783 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Kontaktinformation

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

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2019 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 2019 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2019.

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 19. august 2019

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Robert Ibsen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Jan Thomsen

Janie C. Nielsen

René Lund Sørensen

Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	28.134	24.945	48.100
Kursreguleringer	2.030	-170	-3.505
Udgifter til personale og administration	21.444	20.865	41.762
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-938	1.126	3.151
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	64	-359
Periodens resultat	6.880	3.844	4.595
Balance			
Udlån	481.997	453.958	457.281
Egenkapital	174.112	160.270	164.427
Aktiver i alt	1.728.822	1.518.434	1.534.315
Nøgletal			
Kapitalprocent	22,3	21,0	22,4
Kernekapitalprocent	22,3	21,0	22,4
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	4,4	3,1	3,3
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,1	2,4	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,33	1,25	1,13
Renterisiko	3,8	5,4	4,7
Valutaposition	0,2	0,2	0,3
Udlån i forhold til indlån	33,8	36,7	36,7
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,8	2,8
Periodens udlånsvækst	5,4	9,0	9,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	514,0	396,0	448,1
Summen af store eksponeringer*	112,9	56,3	98,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,3	-0,4

*I løbet af 2018 er der ændret i opgørelsen af store engagementer, hvorfor nøgletallet ikke er sammenligneligt med tallet for første halvår 2018.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2019

Beløb i 1.000 kr.

Note	01.01- 30.06.2019	01.01- 30.06.2018	01.01- 31.12.2018
3 Renteindtægter	16.215	15.250	30.940
4 Renteudgifter	-1.085	-936	-1.939
Netto renteindtægter	15.130	14.314	29.001
Udbytte af aktier m.v.	1.042	440	517
5 Gebyrer og provisionsindtægter	12.472	10.631	19.632
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-510	-440	-1.050
Netto rente- og gebyrindtægter	28.134	24.945	48.100
6 Kursreguleringer	2.030	-170	-3.505
Andre driftsindtægter	10	151	200
7 Udgifter til personale og administration	-21.444	-20.865	-41.762
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-270	-300	-607
Andre driftsudgifter	-30	-23	-49
8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-938	1.126	3.151
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	64	-359
Resultat før skat	7.492	4.928	5.169
Skat af periodens resultat	-612	-1.084	-574
Periodens resultat	6.880	3.844	4.595
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	6.880	3.844	4.595
Periodens totalindkomst	6.880	3.844	4.595

Balance pr. 30. juni 2019

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	55.817	55.974	56.464
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	324.782	175.391	204.990
9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	481.997	453.958	457.281
Obligationer til dagsværdi	583.783	548.682	537.760
Aktier m.v.	47.730	59.946	59.368
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	5.732	5.308
Aktiver tilknyttet puljeordninger	218.879	205.622	198.902
Grunde og bygninger i alt	2.309	809	309
- Investeringsejendomme	0	500	0
- Domicilejendomme	2.309	309	309
Øvrige materielle aktiver	2.944	3.410	3.214
Aktuelle skatteaktiver	281	255	101
Udskudte skatteaktiver	596	1.027	1.299
Andre aktiver	6.900	4.908	6.545
Periodeafgrænsningsposter	2.804	2.720	2.774
Aktiver i alt	1.728.822	1.518.434	1.534.315

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	251	0
10 Indlån og anden gæld	1.310.854	1.124.700	1.137.784
Indlån i puljeordninger	218.879	205.622	198.902
Andre passiver	19.347	21.348	26.328
Periodeafgrænsningsposter	2.778	2.384	3.367
Gæld i alt	1.551.858	1.354.305	1.366.381
Hensættelser til tab på garantier	2.719	3.596	3.432
Andre hensatte forpligtelser	133	263	75
Hensatte forpligtelser i alt	2.852	3.859	3.507
Egenkapital			
Garantkapital	18.635	12.304	15.710
Andre reserver	0	2.167	1.808
Rente af garantkapital	0	0	121
Overført overskud eller underskud	155.477	145.799	146.788
Egenkapital i alt	174.112	160.270	164.427
Passiver i alt	1.728.822	1.518.434	1.534.315
Ikke-balanceførte poster			
11 Garantier mv.	254.048	238.063	243.962
11 Andre forpligtende aftaler	21.683	19.723	21.683
Eventualforpligtelser i alt	275.731	257.786	265.645

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Andre reserver	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2018	9.624	145.024	2.167	84	156.899
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-84	-84
Ændring i regnskabspraksis. IFRS 9-regler	0	-3.069	0	0	-3.069
Resultatdisponering	0	3.844	0	0	3.844
Totalindkomst for perioden	0	775	0	-84	691
Nettotilgang garantkapital	2.680	0	0	0	2.680
Egenkapital 30.06.2018	12.304	145.799	2.167	0	160.270
Resultatdisponering	0	989	-359	0	630
Totalindkomst for perioden	0	989	-359	0	630
Nettotilgang garantkapital	3.406	0	0	0	3.406
Rente af garantkapital	0	0	0	121	121
Egenkapital 31.12.2018	15.710	146.788	1.808	121	164.427
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-121	-121
Tilgang fra salg af egne kapitalandele	0	1.808	-1.808	0	0
Resultatdisponering	0	6.881	0	0	6.881
Totalindkomst for perioden	0	8.689	-1.808	-121	6.760
Nettotilgang garantkapital	2.925	0	0	0	2.925
Egenkapital 30.06.2019	18.635	155.477	0	0	174.112

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

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 2018. Vi henviser til årsrapporten for 2018 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

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.

Dragsholm Sparekasse har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft. Den akkumulerende effekt af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018.

IFRS 16 vedrører leasing. Der er tale om en ny standard, som er trådt i kraft den 1. januar 2019. Standarden medfører, at stort set alle leasingaftaler skal indregnes i balancen i leasingtagers regnskab i form af en leasingforpligtelse og et aktiv, som repræsenterer leasingtagers ret til at bruge det underliggende aktiv. Der skelnes ikke længere mellem operationel leasing og finansiel leasing. Standarden er indarbejdet i regnskabsbekendtgørelsen og anvendelsen kan vælges udskudt til 1. januar 2020. Ledelsen i Dragsholm Sparekasse har besluttet at vente med anvendelsen indtil 1. januar 2020. Ændringen forventes ikke at få væsentlig betydning for Sparekassens fremtidige regnskab.

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 2019, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapport for 2018, hvortil der henvises.

3. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2019	01.01- 30.06.2018	01.01- 31.12.2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	18
Udlån og andre tilgodehavender	14.121	13.219	26.874
Obligationer	2.092	2.031	3.925
Øvrige renteindtægter	2	0	123
Renteindtægter i alt	16.215	15.250	30.940

4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2019	01.01- 30.06.2018	01.01- 31.12.2018
Kreditinstitutter og centralbanker	563	271	729
Indlån og anden gæld	521	663	1.188
Øvrige renteudgifter	1	2	22
Renteudgifter i alt	1.085	936	1.939

5. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2019	01.01- 30.06.2018	01.01- 31.12.2018
Værdipapirhandel og depoter	517	427	864
Betalingsformidling	865	716	1.679
Lånesagsgebyrer	633	585	1.188
Garantiprovision	4.443	3.849	8.290
Øvrige gebyrer og provisioner	6.014	5.054	7.611
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	12.472	10.631	19.632

6. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2019	01.01- 30.06.2018	01.01- 31.12.2018
Obligationer	-2.402	-872	-2.489
Aktier m.v.	4.379	663	-1.086
Investeringsjendomme	0	0	-25
Valuta	53	39	95
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.958	1.802	-15.940
Indlån i puljeordninger	-16.958	-1.802	15.940
Kursreguleringer i alt	2.030	-170	-3.505

7. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2019	01.01- 30.06.2018	01.01- 31.12.2018
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.351	1.351	2.702
Personaleudgifter			
Lønninger	9.791	9.624	18.847
Pensioner	1.076	1.042	2.092
Udgifter til social sikring og afgifter	161	128	343
Afgifter	1.773	1.717	3.271
I alt	12.801	12.511	24.553
Øvrige administrationsudgifter	7.292	7.003	14.507
Udgifter til personale og administration i alt	21.444	20.865	41.762

8. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	1.217	64
Nye nedskrivninger, netto	-109	1.209
Nedskrivninger ultimo	1.108	1.273
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	2.139	5.861
Nye nedskrivninger, netto	419	-2.772
Nedskrivninger ultimo	2.558	3.089
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	29.377	27.800
Nye nedskrivninger, netto	988	1.665
Andre bevægelser	651	726
Nedskrivninger ultimo	31.016	30.191
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	52	191
Nye hensættelser, netto	9	-49
Hensættelser ultimo	61	142
Stadie 2		
Hensættelser primo	105	45
Nye hensættelser, netto	-53	102
Hensættelser ultimo	52	147
Stadie 3		
Hensættelser primo	3.275	4.858
Nye hensættelser, netto	-536	-1.554
Hensættelser ultimo	2.739	3.304
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	114	268
Nye nedskrivninger, netto	53	-189
Nedskrivninger ultimo	167	79
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	37.701	38.225

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	-1.414	87
Tab uden forudgående nedskrivning	-151	-622
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	47	92
Indregnet i resultatopgørelsen	-1.518	-443
Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	580	-442
Tilbageførte hensættelser	0	2.011
Indregnet i resultatopgørelsen	580	1.569
<hr/>		
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-938	1.126

Der er således tale om en negativ driftspåvirkning på 938 t.kr. i første halvår 2019.

9. Udlån og andre tilgodehavender

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	52.067	52.312	49.453
Industri og råstofudvinding	19.542	21.116	17.174
Energiforsyning	503	661	578
Bygge- og anlæg	46.619	51.044	50.920
Handel	56.662	55.755	56.728
Transport, hoteller og restauranter	17.059	16.958	11.739
Information og kommunikation	894	987	952
Finansiering og forsikring	12.296	11.178	11.690
Fast ejendom	72.352	46.844	62.518
Øvrige erhverv	46.232	39.958	31.457
Erhverv i alt	324.226	296.813	293.209
Private	440.369	423.911	433.947
I alt	764.595	720.724	727.156
Samlet udlån fordelt efter løbetid			
På anfordring	3.313	4.464	3.579
Til og med 3 måneder	45.797	32.401	20.613
Over 3 måneder og til og med et år	71.071	87.627	86.459
Over et år og til og med 5 år	157.212	177.685	146.513
Over 5 år	204.604	151.781	200.117
I alt	481.997	453.958	457.281

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer pr. 30. juni 2019 (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	67.203	67.203
2C	399	974	0	1.373
2B	293.152	105.842	0	398.994
3/2A	393.922	82.118	0	476.040
Total	687.473	188.934	67.203	943.610

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	46.589	12.312	2.522	61.423
Industri og råstofudvinding	21.246	10.978	321	32.545
Energiforsyning	2.653	1.300	0	3.953
Bygge og anlæg	45.794	15.313	7.708	68.815
Handel	28.384	37.377	3.205	68.966
Transport, hoteller og restauranter	22.771	4.911	969	28.651
Information og kommunikation	918	0	0	918
Finansiering og forsikring	8.431	4.256	1.137	13.824
Fast ejendom	51.948	19.694	5.797	77.439
Øvrige erhverv	46.451	10.516	4.307	61.274
Erhverv i alt	275.185	116.657	25.966	417.808
Private	412.288	72.277	41.237	525.802
Total	687.473	188.934	67.203	943.610

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer pr. 30. juni 2018 (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	69.677	69.677
2C	979	1.338	0	2.317
2B	308.435	120.398	0	428.833
3/2A	342.548	75.294	0	417.842
Total	651.962	197.030	69.677	918.669

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	50.916	15.035	0	65.951
Industri og råstofudvinding	16.838	14.745	329	31.912
Energiforsyning	2.752	300	0	3.052
Bygge og anlæg	35.653	26.136	11.773	73.562
Handel	30.108	43.731	3.317	77.156
Transport, hoteller og restauranter	13.516	9.646	1.007	24.170
Information og kommunikation	963	25	0	988
Finansiering og forsikring	11.863	0	1.166	13.029
Fast ejendom	41.856	3.767	6.413	52.036
Øvrige erhverv	61.047	6.929	3.866	71.842
Erhverv i alt	265.512	120.314	27.872	413.698
Private	386.450	76.716	41.805	504.971
Total	651.962	197.030	69.677	918.669

10. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Fordeling på restløbetider			
På anfordring	1.247.854	1.075.098	1.072.835
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	1.242	760	1.036
Over 3 måneder og til og med et år	2.327	3.475	2.953
Over et år og til og med 5 år	14.462	13.935	14.869
Over 5 år	44.969	21.432	46.091
I alt	1.310.854	1.124.700	1.137.784
Fordeling på indlånstyper			
På anfordring	1.246.244	1.057.859	1.070.884
Med opsigelsesvarsel	6.603	6.332	6.740
Særlige indlånsformer	58.007	60.509	60.160
I alt	1.310.854	1.124.700	1.137.784

11. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Garantier mv.			
Finansgarantier	9.693	10.076	10.171
Tabsgarantier for realkreditlån	123.261	112.854	117.235
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	66.159	73.000	73.750
Øvrige garantier	54.935	42.133	42.806
I alt	254.048	238.063	243.962
Andre forpligtende aftaler			
Øvrige	21.683	19.723	21.683
I alt	21.683	19.723	21.683

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 ikke været transaktioner mellem Dragsholm Sparekasse og følgende nærtstående parter: Aktiviteter i Dragsholm Finans Aktieselskab er ophørt pr. 30. juni 2018. Selskabet er derefter ophørt og dets aktiver er overført til Dragsholm Sparekasse i indeværende regnskabsperiode.

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