

Dragsholm Sparekasse

CVR-nr. 63 37 02 15

Halvårsrapport 2016

Indholdsfortegnelse for halvårsrapport

	<u>Side</u>
Oplysninger om Sparekassen	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2016	12
Balance pr. 30. juni 2016	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

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

Beredskabsdirektør Lars Robétjé, formand

Souschef Lotte Ryttergaard, næstformand

Shippingmanager Peter Jørgensen

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Økonomichef Dan Strandberg

Statsaut. revisor Jan Thomsen

Direktion

Direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand

Økonomichef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2016.

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 22. august 2016

Direktion

Claus Sejling
direktør

Bestyrelse

Lars Robétjé
formand

Lotte Ryttergaard
næstformand

Peter Jørgensen

Robert Ibsen

Dan Strandberg

Jan Thomsen

Ledelsesberetning

Konklusion

Resultatet før skat for første halvår 2016 udgør 5.993 t.kr. og efter skat 4.673 t.kr. Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

Sparekassen har fortsat den meget positive trend fra andet halvår af 2015 med tilgang af nye kunder og en betydelig vækst i forretningsomfanget. Udlånvæksten i første halvår af 2016 udgør hele 19,2 %, og er dermed på niveau med den udlånvækst, der blev realiseret i andet halvår 2015. Der er tale om en tilgang af både private kunder og erhvervs-kunder, og de nye kunder kommer fra hele Sparekassens markedsområde. Den betydelige udlånvækst afspejler sig i renteindtægterne på udlån, der stiger med 23,1 % i forhold til første halvår 2015. Indlån inklusiv puljeindlån er ligeledes øget markant siden årsskiftet med en vækst på 8,4 % i første halvår 2016. Ledelsen anser udviklingen i forretningsomfanget som værende meget tilfredsstillende.

Dragsholm Sparekasse har et godt fundament til fremadrettet 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. 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 og dermed også en yderligere forbedring af Sparekassens indtjening.

Den stigende konkurrence om kunderne forventes dog at fortsætte, og vil derfor også i andet halvår lægge pres på Sparekassens resultater. Forbedringen af Sparekassens resultater er derfor en langsigtet proces, hvor målet er at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på det korte sigt.

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.

Som oplyst i årsrapporten for 2015, forventes årsresultatet for 2016 at blive på et bedre niveau i forhold til 2015. Ledelsen fastholder denne resultatforventning. Forventningerne til resultatet for 2. halvår er præget af usikkerhed, som knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet på Sparekassens engagementer med kunderne. Risikoen for at den samfundsøkonomiske vækst i Sparekassens markedsområde ikke for alvor kommer i gang i 2016 er til stede, hvilket kan medføre behov for yderligere nedskrivninger på lån og kreditter, og derved påvirke Sparekassens finansielle resultat.

Resultatet

Sparekassens resultat før skat viser et overskud på 5.993 t.kr. Resultatet er især påvirket af et øget aktivitetsniveau, der har medført stigende netto renteindtægter og stigende gebyr- og provisionsindtægter i forhold til samme periode året før. Resultatet er ligeledes påvirket af positive kursreguleringer samt en positiv driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. grundet tilbageførsel af nedskrivninger.

Renteindtægterne udgør 11.923 t.kr., og fordeler sig med renteindtægter på udlån, der udgør 9.426 t.kr. og renteindtægter på Sparekassens obligationsbeholdning, der udgør 2.497 t.kr. I forhold til samme periode sidste år, er renteindtægterne på udlån øget med 1.770 t.kr., svarende til 23,1 %. Udviklingen i det generelle renteniveau medfører et fald i renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning på 1.551 t.kr., men samlet set er Sparekassens renteindtægter øget med 208 t.kr. i forhold til samme periode sidste år. Renteudgifterne udgør 1.244 t.kr. og de samlede netto renteindtægter er herefter 10.679 t.kr., hvilket er en stigning på 9,7 % i forhold til første halvår 2015.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 9,6 % i forhold til første halvår 2015, og beløber sig til 7.580 t.kr. Den store fremgang skyldes øget aktivitetsniveau som følge af tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med eksisterende kunder. I første halvår 2015 var gebyr- og provisionsindtægter præget af boligejernes konverteringsaktiviteter, men da boligejerne ikke har haft samme konverteringsmuligheder i første halvår af 2016, er den betydelig fremgang i Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter opnået på anden vis via stigende aktivitet på en række andre områder. Udviklingen er således meget tilfredsstillende.

Efter indregning af afgivne gebyrer og provisionsudgifter samt udbytte af aktier mv., udgør netto rente- og gebyrindtægter herefter 18.245 t.kr., svarende til en stigning på 2,2 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 2.921 t.kr., som fordeler sig med kursgevinster på obligationer, investeringsejendomme og valuta med henholdsvis 1.691 t.kr., 1.600 t.kr. og 32 t.kr. samt kurstab på aktier med 402 t.kr. Kursgevinsten på investeringsejendomme vedrører salg af Sparekassens 10 kollegielejligheder beliggende på Fyrbødervej 12 i København. Sparekassen har i forbindelse med handlen bibeholdt muligheden for fortsat at tilbyde sine kunder muligheden for at leje de 10 kollegielejligheder.

Udgifter til personale og administration udgør 17.470 t.kr. I forhold til året før er der tale om en stigning på 1.123 t.kr. Øvrige administrationsudgifter er øget med 270 t.kr. og personaleudgifterne er øget med 853 t.kr. Stigningerne i personaleudgifterne kan henføres til ansættelse af nye medarbejdere inden for kundeområdet. Omkostningsstigningen 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.

Den samlede driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. viser en tilbageførsel (indtægt) på 2.462 t.kr. I første halvår af 2015 udgjorde nedskrivningerne 2.207 t.kr. Det generelle indtryk er, at Sparekassens markedsområde er i bedring samtidig med, 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. Endelig kan den positive udvikling i Sparekassens nedskrivninger henføres til en bedre og mere målrettet kredit- og risikostyring internt i Sparekassen.

Andre driftsindtægter udgør 243 t.kr., mens andre driftsudgifter udgør 94 t.kr.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør -104 t.kr. Resultatet fordeler sig med en gevinst på kapitalandele i Dragsholm Finans Aktieselskab på 63 t.kr. og et tab på andele i Asnæs Folkeaktieselskab på 167 t.kr. Sparekassen har afhændet sine andele i Asnæs Folkeaktieselskab i januar måned 2016. Dragsholm Finans Aktieselskab er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. Selskabet ejer forretningsejendommen beliggende Vallekildevej 23A i Hørve, som udlejes til Dragsholm Sparekasse. Ejendommen er datterselskabets eneste aktivitet. Huslejen er fastsat ud fra markedsmæssige forhold.

Efter indregning af skat med 1.320 t.kr. bliver nettoresultatet et overskud på 4.673 t.kr. Den effektive skattesats svarer til den gældende selskabsskatteprocent på 22,0 %.

Balance og risikoeksponering pr. 30. juni 2016

Balancen udgør 1.207.469 t.kr., hvilket er en stigning i første halvår på 8,0 %. Udlånet udgør 312.875 t.kr., hvilket er en stigning på hele 19,2 % siden ultimo december 2015 og 40,6 % siden 30. juni 2015. Sparekassen har igennem en længere årrække haft faldende udlån, men med den omtalte stigning er Sparekassens udlånsaldo tilbage på et acceptabelt niveau. Udlånsstigningen kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervs-kunder i hele Sparekassens markedsområde samt øget forretningsomfang med Sparekassens eksisterende kunder. Sparekassens udlån fordeler sig med 59 % til private kunder og 41 % til erhvervs-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 kunde-gruppe. Det er Finanstilsynets bonitetskategorier, som Sparekassen anvender til klassificeringen. Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Risikoklasse	30. juni 2016 (t.kr.)	31. december 2015 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	25.901	41.460
Gruppe 2a – god	170.459	102.881
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	250.072	188.131
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	38.265	65.702
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	2.784	4.979
Gruppe 1 – OIV	58.392	58.957
Total	545.873	462.110

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 2016 i risikoklasse 2a og 2b1. 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. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo juni udgør 38.267 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning udgør 539.265 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 2016 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 3.309 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo december 2015 udgjorde 7.046 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. Aftalen er etableret med ikrafttrædelse fra februar måned 2015.

Aktiebeholdningen udgør 55.836 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 29.261 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 26.575 t.kr. De unoterede aktier vedrører primært Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.

Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 92.598 t.kr. mens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 56.318 t.kr. pr. 30. juni 2016.

Grunde og bygninger udgør 5.509 t.kr., som fordeler sig med investeringsejendomme på 5.200 t.kr. og domicilejendomme på 309 t.kr. I forhold til ultimo december 2015 er værdien af domicilejendomme uændret, mens der er tale om et fald i investeringsejendomme på 6.500 t.kr. Årsagen hertil er en bevidst strategi fra ledelsens side om at afhænde en række af Sparekassens ejendomme, således at organisationen derved undgår et betydeligt arbejde med administrationen af disse, og derfor i højere grad kan koncentrere sig om Sparekassens kunder. I foråret 2016 er Sparekassens 10 kollegielejligheder beliggende på Fyrbødervej 12 i København blevet solgt. Sparekassen har i forbindelse med handlen bibeholdt muligheden for fortsat at tilbyde sine kunder muligheden for at leje de 10 kollegielejligheder.

Indlån inklusiv puljeindlån er siden ultimo december 2015 øget med 80.155 t.kr. og udgør 1.033.808 t.kr. Kunderne har fortsat meget stor tillid til Sparekassen.

Sparekassens samlede risikoeksponering udgør 536.813 t.kr. pr. 30. juni 2016 mod 521.510 t.kr. pr. 31. december 2015.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2016

Kapitalforhold

Sparekassens kapitalprocent udgør 23,8 %, hvilket i forhold til kapitalgrundlagskravet på minimum 8,0 % er en overdækning på 15,8 procentpoint, svarende til en overdækning på 84.791 t.kr. Ultimo 2015 udgjorde kapitalprocenten 25,2 %. Sparekassens egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocent udgør 22,8 % mod 24,2 % ultimo 2015. Sparekassens kapitalforhold vurderes at være på et meget tilfredsstillende niveau.

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 der ikke være mulighed for

at fastlægge rentebetalinger i procent før efter årsregnskabets afslutning. Reglerne trådte i kraft 1. juli 2012 og kræver vedtægtsændringer.

Sparekassens ledelse har valgt ikke at ændre vedtægterne og har derfor, fra ikrafttrædelsesdatoen, undladt at indregne garantkapitalen i kernekapitalen, men alene i den supplerende kapital, når Sparekassens kapitalforhold opgøres. Sparekassen har mulighed for senere at foretage en omvurdering, og dermed foretage den pågældende vedtægtsændring, og som konsekvens heraf medregne garantkapitalen i kernekapitalen. Pr. 30. juni 2016 udgør garantkapitalen 7.635 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 144.658 t.kr. I forhold til ultimo 2015 er garantkapitalen øget med 511 t.kr. og egenkapitalen er øget med 5.112 t.kr.

Dragsholm Sparekasse skal, udover at opgøre sin faktiske kapital, ligeledes opgøre sit individuelle kapitalbehov. Opgørelsen af det individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode – også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 13,2 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,6 procentpoint, svarende til en overdækning på 57.013 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.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

	30. juni 2016		31. december 2015	
Samlet risikoeksponering	536.813 t.kr.		521.510 t.kr.	
Kapitalforhold	(t.kr.)	(%)	(t.kr.)	(%)
Egentlig kernekapital	122.660	22,8	125.933	24,2
Kernekapital	122.660	22,8	125.933	24,2
Kapitalgrundlag	127.736	23,8	131.444	25,2
Kapitalbehov	70.723	13,2	71.987	13,8
Kapitalkrav (ekskl. buffere)	42.945	8,0	41.721	8,0

Udviklingen i Sparekassens kapitalforhold kan primært henføres til øget modregning som følge af Sparekassens yderligere køb af sektoraktier i første halvår 2016 samt en stigning i den samlede risikoeksponering.

Likviditetsforhold

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet - § 152 kravet - disponere over en likviditet på minimum 128.668 t.kr. Sparekassens likviditet udgør 716.212 t.kr. pr. 30. juni 2016. Overdækningen udgør dermed 587.544 t.kr. svarende til 457 %. Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100 %, hvilket svarer til 257.336 t.kr. Sparekassen stresstester løbende likviditetssituationen på 1 års sigt. Resultatet er absolut tilfredsstillende, og stresstesten foretaget pr. 30. juni 2016 med virkning 1 år frem viser en overdækning på 264 %.

Fra 1. oktober 2015 har Dragsholm Sparekasse på lige fod med øvrige pengeinstitutter skullet efterleve et nyt likviditetskrav. Det nye krav, Liquidity Coverage Ratio (LCR), 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 således 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:

- 70 % i 2016
- 80 % i 2017
- 100 % i 2018.

Sparekassens LCR brøk udgør 336 % pr. 30. juni 2016. 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 meget komfortabel overdækning.

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår nedenfor, overholder Sparekassen de fire af grænseværdier med en væsentlig margin. Grænseværdien vedrørende ”udlånsvækst”, som måles år til år, overskrider Sparekassen med 21 procentpoint. Sparekassens udlån har i en årrække været på et meget lavt niveau i forhold til den samlede balance, og selv med den betydelig vækst det seneste år, udgør udlånssaldoen 26 % af den samlede balance pr. 30. juni 2016, hvilket fortsat betragtes som lavt. Udlånsvæksten kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervskunder fra Sparekassens markedsområde samt øget forretningsomfang med Sparekassens eksisterende kunder.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		30. juni 2016	31. dec. 2015
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	56 %	55 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	41 %	18 %
Ejendoms eksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	6 %	3 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,30	0,27
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	457 %	480 %

Forventninger til 2. halvår

Dragsholm Sparekasse har fundamentet for at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er meget solid, hvorfor der er såvel 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.

Det fortsat lave renteniveau og uroen på de finansielle markeder skaber usikkerhed om indtjeningen på Sparekassens overskudslikviditet. Grundet Sparekassens betydelige overskudslikviditet er indtjeningen på overskudslikviditeten meget afgørende for Sparekassens samlede resultat. Ligeledes er der usikkerhed om det fremtidige nedskrivningsniveau på Sparekassens engagementer med kunderne. Risikoen for at den samfundsøkonomiske vækst i Sparekassens markedsområde ikke for alvor kommer i gang i 2016 er til stede, hvilket kan medføre behov for yderligere nedskrivninger på lån og kreditter, og derved påvirke Sparekassens finansielle situation negativt.

Som oplyst i årsrapporten for 2015, forventes årsresultatet for 2016 at blive på et bedre niveau i forhold til 2015. Ledelsen fastholder denne resultatforventning.

Kontaktinformation

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2016

	Note	01.01- 30.06. 2016 t.kr.	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 31.12. 2015 t.kr.
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	4	11.923	11.715	22.596
Renteudgifter	5	<u>-1.244</u>	<u>-1.982</u>	<u>-3.364</u>
Netto renteindtægter		10.679	9.733	19.232
Udbytte af aktier m.v.		551	1.763	1.763
Gebyrer og provisionsindtægter	6	7.580	6.915	12.541
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-565</u>	<u>-555</u>	<u>-1.255</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		18.245	17.856	32.281
Kursreguleringer	7	2.921	-5.935	-1.351
Andre driftsindtægter		243	353	1.618
Udgifter til personale og administration	8	-17.470	-16.347	-34.326
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-210	-238	-462
Andre driftsudgifter		-94	-1.999	-2.237
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	2.462	-2.207	196
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>-104</u>	<u>100</u>	<u>471</u>
Resultat før skat		5.993	-8.417	-3.810
Skat af periodens resultat		<u>-1.320</u>	<u>1.830</u>	<u>-293</u>
Periodens resultat		4.673	-6.587	-4.103
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		4.673	-6.587	-4.103
Anden totalindkomst		0	-96	-96
Tilbageført- og opskrivning af domicilejendomme		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
Periodens totalindkomst		4.673	-6.683	-4.174

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>30.06. 2016 t.kr.</u>	<u>30.06. 2015 t.kr.</u>	<u>31.12. 2015 t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		56.318	77.423	183.003
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		92.598	34.611	10.345
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	312.875	222.584	262.575
Obligationer til dagsværdi		539.265	605.934	478.218
Aktier mv.		55.836	32.850	48.401
Kapitalandele i associerede virksomheder		952	1.776	2.091
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.490	5.371	5.427
Aktiver tilknyttet puljeordninger		127.380	90.459	104.971
Grunde og bygninger i alt		5.509	11.634	12.009
Investeringsejendomme		5.200	11.325	11.700
Domicilejendomme		309	309	309
Øvrige materielle aktiver		633	520	626
Aktuelle skatteaktiver		1.002	3.192	834
Udskudte skatteaktiver		856	2.112	2.176
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	1.500	401
Andre aktiver		7.172	5.447	4.120
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.583</u>	<u>1.672</u>	<u>3.054</u>
Aktiver i alt		<u>1.207.469</u>	<u>1.097.085</u>	<u>1.118.251</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	Note	30.06. 2016 t.kr.	30.06. 2015 t.kr.	31.12. 2015 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	922	0
Indlån og anden gæld	10	906.428	847.780	848.682
Indlån i puljeordninger		127.380	90.459	104.971
Andre passiver		21.175	15.641	18.675
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.106</u>	<u>1.541</u>	<u>2.536</u>
Gæld i alt		<u>1.057.089</u>	<u>956.343</u>	<u>974.864</u>
Hensættelse til tab på garantier		5.541	3.603	3.614
Andre hensatte forpligtelser		<u>181</u>	<u>104</u>	<u>227</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>5.722</u>	<u>3.707</u>	<u>3.841</u>
Garantkapital		7.635	7.097	7.124
Andre reserver		1.927	1.771	1.927
Rente af garantkapital		0	0	72
Overført overskud eller underskud		<u>135.096</u>	<u>128.167</u>	<u>130.423</u>
Egenkapital i alt		<u>144.658</u>	<u>137.035</u>	<u>139.546</u>
Passiver i alt		<u>1.207.469</u>	<u>1.097.085</u>	<u>1.118.251</u>
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier mv.	11	194.810	137.256	158.617
Andre forpligtende aftaler	11	<u>16.158</u>	<u>14.692</u>	<u>16.158</u>
Eventualforpligtelser i alt		<u>210.968</u>	<u>151.948</u>	<u>174.775</u>

Egenkapitalopgørelse

	<u>Garant- kapital t.kr.</u>	<u>Akkumule- rede værdi ændringer t.kr.</u>	<u>Overført overskud t.kr.</u>	<u>Andre reserver t.kr.</u>	<u>Rente af garant- kapital t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 01.01.2015	7.396	96	134.742	1.771	76	144.081
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-76	-76
Periodens resultat	0	0	-6.587	0	0	-6.587
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>-96</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-84</u>
Totalindkomst for perioden	0	-96	-6.575	0	-76	-6.747
Nettilgang garantkapital	-299	0	0	0	0	-299
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30.06.2015	7.097	0	128.167	1.771	0	137.035
Periodens resultat	0	0	2.256	156	0	2.412
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalindkomst for perioden	0	0	2.256	156	0	2.412
Nettilgang garantkapital	27	0	0	0	0	27
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72</u>	<u>72</u>
Egenkapital 31.12.2015	7.124	0	130.423	1.927	72	139.546
Periodens resultat	0	0	4.673	0	0	4.673
Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-72</u>	<u>-72</u>
Totalindkomst for perioden	0	0	4.673	0	-72	4.601
Nettilgang garantkapital	511	0	0	0	0	511
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30.06.2016	<u>7.635</u>	<u>0</u>	<u>135.096</u>	<u>1.927</u>	<u>0</u>	<u>144.658</u>

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
3. Hoved- og nøgletal
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå
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 afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2015. Vi henviser til årsrapporten for 2015 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

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 2016, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapport for 2015, hvortil der henvises.

Noter

3. Hoved- og nøgletal

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	18.245	17.856	32.281
Kursreguleringer	2.921	-5.935	-1.351
Udgifter til personale og administration	17.470	16.347	34.326
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-2.462	2.207	-196
Resultat kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-104	100	471
Periodens resultat	4.673	-6.587	-4.103
Balance			
Udlån	312.875	222.584	262.575
Egenkapital	144.658	137.035	139.546
Aktiver i alt	1.207.469	1.097.085	1.118.251
Nøgletal			
Kapitalprocent	23,8	21,5	25,2
Kernekapitalprocent	22,8	20,7	24,2
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	4,2	-6,0	-2,7
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	3,3	-4,7	-2,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	0,60	0,90
Renterisiko	4,3	13,5	7,2
Valutaposition	0,3	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	33,4	27,9	31,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,2	1,6	1,9
Periodens udlånsvækst	19,2	0,0	18,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	457,0	513,1	480,0
Summen af store eksponeringer	55,7	29,2	54,9
Periodens nedskrivningsprocent	-0,5	0,5	0,0

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

Noter

	01.01- 30.06. 2016 t.kr.	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 31.12. 2015 t.kr.
4. Renteindtægter			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	11	27
Udlån og andre tilgodehavender	9.426	7.656	15.629
Obligationer	2.497	4.048	6.923
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17</u>
Renteindtægter i alt	<u>11.923</u>	<u>11.715</u>	<u>22.596</u>
5. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	61	63	89
Indlån og anden gæld	1.181	1.917	3.234
Øvrige renteudgifter	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>41</u>
Renteudgifter i alt	<u>1.244</u>	<u>1.982</u>	<u>3.364</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	378	474	909
Betalingsformidling	528	469	1.096
Lånesagsgebyrer	493	593	1.103
Garantiprovision	2.550	1.731	3.684
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>3.631</u>	<u>3.648</u>	<u>5.749</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>7.580</u>	<u>6.915</u>	<u>12.541</u>

Noter

	01.01- 30.06. 2016 t.kr.	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 31.12. 2015 t.kr.
7. Kursreguleringer			
Obligationer	1.691	-8.242	-9.359
Aktier mv.	-402	2.292	6.063
Investeringsjendomme	1.600	0	1.893
Valuta	32	15	52
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.378	7.295	11.590
Indlån i puljeordninger	<u>-1.378</u>	<u>-7.295</u>	<u>-11.590</u>
Kursreguleringer i alt	<u>2.921</u>	<u>-5.935</u>	<u>-1.351</u>
8. Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.256	1.276	2.502
Personaleudgifter			
Lønninger	8.205	7.701	16.073
Pensioner	906	821	1.732
Udgifter til social sikring og afgifter	152	136	256
Afgifter	1.345	1.077	2.249
I alt	10.608	9.735	20.310
Øvrige administrationsudgifter	<u>5.606</u>	<u>5.336</u>	<u>11.514</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>17.470</u>	<u>16.347</u>	<u>34.326</u>

Noter

			<u>I alt t.kr.</u>
9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå			
Samlet udlån fordelt efter restløbetid			
På anfordring			4.875
Til og med 3 måneder			12.375
Over 3 måneder og til og med et år			71.749
Over et år og til og med 5 år			154.437
Over 5 år			<u>102.164</u>
			<u>345.600</u>
	Indivi- duelle nedskriv- ninger t.kr.	Gruppe- vise- nedskriv- ninger t.kr.	I alt t.kr.
Nedskrivninger 1. halvår 2016			
Nedskrivninger 01.01.16	35.532	5.385	40.917
Nedskrivninger/ hensættelser i perioden	4.671	0	4.671
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-6.776	-1.530	-8.306
Andre bevægelser	845	140	985
Endelig tabt tidligere nedskrevet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30.06.16	<u>34.272</u>	<u>3.995</u>	<u>38.267</u>
Nedskrivninger 1. halvår 2015			
Nedskrivninger 01.01.15	33.461	6.285	39.746
Nedskrivninger/ hensættelser i perioden	7.381	0	7.381
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-4.514	-1.088	-5.602
Andre bevægelser	1.097	188	1.285
Endelig tabt tidligere nedskrevet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30.06.15	<u>37.425</u>	<u>5.385</u>	<u>42.810</u>
Nedskrivninger året 2015			
Nedskrivninger 01.01.15	33.461	6.285	39.746
Nedskrivninger/ hensættelser i perioden	5.356	0	5.356
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-4.280	-1.277	-5.557
Andre bevægelser	1.908	377	2.285
Endeligt tabt tidligere nedskrevet	<u>-913</u>	<u>0</u>	<u>-913</u>
Nedskrivninger 31.12.15	<u>35.532</u>	<u>5.385</u>	<u>40.917</u>

Noter

Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko

	01.01- 30.06. 2016 t.kr.	01.01- 30.06. 2015 t.kr.	01.01- 31.12. 2015 t.kr.
9. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)			
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer.			
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	39.857	13.252	37.916
Industri og råstofudvinding	4.787	5.715	5.599
Energiforsyning	0	264	52
Bygge- og anlægsvirksomhed	32.820	15.725	17.290
Handel	46.724	36.131	47.866
Transport, hoteller og restauranter	5.214	7.723	6.421
Information og kommunikation	865	8.403	2.785
Finansiering og forsikring	20.766	18.707	29.529
Fast ejendom	32.529	11.598	13.666
Øvrige erhverv	29.395	18.727	30.417
Erhverv i alt	212.957	136.245	191.541
Private	<u>332.916</u>	<u>266.402</u>	<u>270.569</u>
I alt	<u>545.873</u>	<u>402.647</u>	<u>462.110</u>

10. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

På anfordring	836.903	769.879	777.564
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	4.271	3.205	2.446
Over 3 måneder og til og med et år	2.883	2.252	2.271
Over et år og til og med 5 år	15.824	18.476	15.105
Over 5 år	<u>46.547</u>	<u>53.968</u>	<u>51.296</u>
	<u>906.428</u>	<u>847.780</u>	<u>848.682</u>

Fordeling på indlånstyper

På anfordring	836.903	769.882	776.655
Med opsigelsesvarsel	5.099	4.475	5.082
Særlige indlånsformer	<u>64.426</u>	<u>73.423</u>	<u>66.945</u>
	<u>906.428</u>	<u>847.780</u>	<u>848.682</u>

Noter

	<u>01.01- 30.06. 2016 t.kr.</u>	<u>01.01- 30.06. 2015 t.kr.</u>	<u>01.01- 31.12. 2015 t.kr.</u>
11. Eventualforpligtelser			
Garantier mv.			
Finansgarantier	11.567	9.448	9.398
Tabsgarantier for realkreditudlån	81.488	57.974	72.238
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	64.022	41.493	51.358
Øvrige garantier	<u>37.733</u>	<u>28.341</u>	<u>25.623</u>
I alt	<u>194.810</u>	<u>137.256</u>	<u>158.617</u>
Andre forpligtende aftaler			
Øvrige	<u>16.158</u>	<u>14.692</u>	<u>16.158</u>
I alt	<u>16.158</u>	<u>14.692</u>	<u>16.158</u>

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
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	27% ejet associeret selskab Sparekassen har afhændet sin ejerandel i januar 2016.	Udlån
AsnæsCentret A/S	Odsherred	20% ejet associeret selskab	Indlån, udlån og garantistillelse

Noter

13. Begivenheder efter balancedagen

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