

**Dragsholm Sparekasse**

**CVR-nr. 63 37 02 15**

**Halvårsrapport 2017**

---

## Indholdsfortegnelse for halvårsrapport

	<u>Side</u>
Oplysninger om Sparekassen	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2017	13
Balance pr. 30. juni 2017	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

---

## **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

Souschef Lotte Ryttergaard

Shippingmanager Peter Jørgensen

Statsaut. revisor Jan Thomsen

### **Direktion**

Direktør Claus Sejling

### **Revisionsudvalg**

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand

Økonomichef Dan Strandberg

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2017.

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 21. august 2017

### Direktion

Claus Sejling  
direktør

### Bestyrelse

Robert Ibsen  
formand

Dan Strandberg  
næstformand

Peter Jørgensen

Lotte Ryttergaard

Jan Thomsen

---

## Ledelsesberetning

### Konklusion

Resultatet før skat for første halvår 2017 udgør 3.094 t.kr. og efter skat 2.414 t.kr. Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

Sparekassen har fortsat den meget positive trend fra 2016 med tilgang af nye kunder og en betydelig vækst i forretningsomfanget. Der er tale om en tilgang af både private kunder og erhvervskunder, og de nye kunder kommer fra hele Dragsholm Sparekasses markedsområde. Udlånsvæksten i første halvår 2017 udgør 9,2 %. Den betydelige udlånsvækst afspejler sig i renteindtægterne på udlån, der stiger med 19,3 % i forhold til første halvår 2016. Indlån inklusiv puljeindlån er ligeledes øget markant siden årsskiftet med en vækst på 15,3 % i første halvår 2017. Ledelsen anser udviklingen i forretningsomfanget som værende meget tilfredsstillende.

Dragsholm Sparekasse har i maj måned overtaget samtlige aktiviteter med tilhørende aktiver og forpligtelser i Refsnæs Sparekasse. En vis andel af den føromtalte vækst i udlån og indlån kan naturligvis henføres til den pågældende overtagelse, men hovedparten af væksten i Dragsholm Sparekasse i første halvår 2017 kan relateres til organisk vækst.

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 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.

Som oplyst i årsrapporten for 2016, forventes årsresultatet for 2017 at blive på et lavere niveau i forhold til årsresultatet for 2016. Ledelsen fastholder denne resultatforventning, blandt andet med baggrund i at forventningerne til resultatet for andet halvår er præget af usikkerhed, som primært knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet. Ligeledes forventes den stigende konkurrence om kunderne at fortsætte, hvilket også fremadrettet vil lægge pres på de økonomiske resultater i Dragsholm Sparekasse. Forbedringen af de økonomiske resultater er derfor en langsigtet proces, hvor målet er at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på det korte sigt.

### Overtagelse af Refsnæs Sparekasse

Dragsholm Sparekasse har i første halvår overtaget samtlige aktiviteter med tilhørende aktiver og forpligtelser i Refsnæs Sparekasse. Aftalen er indgået i april måned efter længere tids positive drøftelser mellem de to sparekassers bestyrelser, og aftalen er efterfølgende godkendt på ekstraordinære repræsentantskabsmøder i de to sparekasser den 15. maj i år.

Vederlaget for nettoaktiverne i Refsnæs Sparekasse med fradrag af dagsværdireguleringer er aftalt til 500 t.kr., som i 2017 og 2018 udloddes i overensstemmelse med vedtægterne i Refsnæs Sparekasse omhandlende anvendelse af Refsnæs Sparekasses formue ved ophør.

Ved den pågældende transaktion overtager Dragsholm Sparekasse cirka 400 kunder samt aktiver og passiver før diverse reguleringer for 40.654 t.kr., hvoraf udlån udgør 14.506 t.kr. og indlån udgør 35.992 t.kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af aftalen udtalte adm. direktør i Refsnæs Sparekasse, Esben Kjærsgaard, følgende i pressemeddelelsen:

*”Vi mener, vi har udvist rettidig omhu ved at finde en løsning, mens vi endnu har en sund økonomi. Vi kan se, at det er blevet for dyrt at drive en lille sparekasse. Omkostningerne er uforholdsmæssigt høje, hver gang vi skal investere, for eksempel i nye it-løsninger. Og vi er kun to ansatte til at løse flere og flere administrative opgaver. Desuden har vi en ejendom, der skal holdes ved lige. Så der er reelt mange grunde til, at bestyrelsen har truffet beslutningen om at finde en løsning, der er holdbar for vores kunder på lang sigt. Vi har bevidst søgt Dragsholm Sparekasse, fordi vi ved, de deler vores værdier omkring nærhed og service. Vi ved, de vil passe godt på vores kunder”.*

I samme pressemeddelelse udtalte adm. direktør i Dragsholm Sparekasse, Claus Sejling, følgende:

*”Ligesom Refsnæs Sparekasse har et tæt og personligt forhold til deres kunder, har vi i Dragsholm Sparekasse en stærk lokal forankring. Henvendelsen fra Refsnæs passer på vores strategi om at satse meget stærkt på Kalundborg. Vi vil gøre alt, hvad vi kan for at få vores nye kunder fra Refsnæs Sparekasse til at føle sig godt tilpas i Dragsholm Sparekasse”.*

Det forventes, at integrationen af Refsnæs Sparekasse er på plads inden udgangen af 3. kvartal i år.

## **Resultatet**

Sparekassens resultat før skat viser et overskud på 3.094 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. Resultatet er ligeledes påvirket af positive kursreguleringer på Sparekassens beholdning af obligationer og aktier. Endelig er resultatet påvirket af Dragsholm Sparekasses overtagelse af Refsnæs Sparekasse i maj måned, idet en række transaktionsomkostninger er afholdt i maj og juni måned.

Renteindtægterne udgør 13.305 t.kr., og fordeler sig med renteindtægter på udlån, der udgør 11.241 t.kr. og renteindtægter på Sparekassens obligationsbeholdning, der udgør 2.064 t.kr. I forhold til samme periode sidste år, er renteindtægterne på udlån øget med 1.815 t.kr., svarende til 19,3 %. Udviklingen i det generelle renteniveau medfører et fald i renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning på 433 t.kr., men samlet set er Sparekassens renteindtægter øget med 1.382 t.kr., svarende til 11,6 %, i forhold til samme periode sidste år. Renteudgifterne udgør 799 t.kr. og de samlede netto renteindtægter er herefter 12.506 t.kr., hvilket er en stigning på 17,1 % i forhold til første halvår 2016.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 7,5 % i forhold til første halvår 2016, og beløber sig til 8.151 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 20.524 t.kr., svarende til en stigning på 12,5 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 3.782 t.kr., som fordeler sig med kursgevinster på obligationer, aktier og valuta med henholdsvis 631 t.kr., 3.102 t.kr. og 49 t.kr.

Udgifter til personale og administration udgør 19.319 t.kr. I forhold til samme periode året før er der tale om en stigning på 1.849 t.kr. svarende til 10,6 %. Personaleudgifterne er øget med 1.204 t.kr., og udgør 13.068 t.kr. Stigningen kan primært henføres til 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. opretholdes på et tidssvarende niveau. Øvrige administrationsudgifter er øget med 645 t.kr., og udgør 6.251 t.kr. Stigningen kan blandt andet henføres til øgede it-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 1.348 t.kr., som fordeler sig på enkelte kunder, der igennem en længere periode har haft en række udfordringer, som efterfølgende er mundet ud i forringet betalingsevne. Det generelle indtryk er dog, at Dragsholm Sparekasses markedsområde er i bedring, 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 48 t.kr. Andre driftsudgifter udgør 396 t.kr., som primært vedrører transaktionsomkostninger i forbindelse med overtagelsen af Refsnæs Sparekasse.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 63 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, som udlejes til Dragsholm Sparekasse. Ejendommen er datterselskabets eneste aktivitet. Huslejen er fastsat ud fra markedsmæssige forhold.

Efter indregning af skat med 680 t.kr. bliver nettoresultatet et overskud på 2.414 t.kr. Den effektive skattesats svarer til den gældende selskabsskatteprocent på 22,0 %.

### **Balance og risikoeksponering pr. 30. juni 2017**

Balancen udgør 1.447.329 t.kr., hvilket er en stigning i første halvår på 15,7 %. Udlånet er øget 9,2 % siden ultimo december 2016 og udgør 390.658 t.kr. Udlånsvæksten uden indregning af udlån overtaget fra Refsnæs Sparekasse udgør 6,0 %. Udlånsstigningen kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervskun-

der 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 bruttoeksposeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

<b>Risikoklasse</b>	<b>30. juni 2017 (t.kr.)</b>	<b>31. december 2016 (t.kr.)</b>
Gruppe 3 – utvivlsom god	20.936	31.424
Gruppe 2a – god	208.597	177.342
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	257.162	251.140
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	43.400	49.663
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	2.405	5.763
Gruppe 1 – OIV	62.783	57.314
<b>Total</b>	<b>595.283</b>	<b>572.646</b>

Den samlede bruttoeksposering for udlån og garantier er forøget med 4,0 % i forhold til ultimo 2016, og bruttoeksposeringen fordeler sig med 39,8 % til erhvervskunder og 60,2 % 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 2017 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. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo juni udgør 36.916 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning udgør 525.053 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 2017 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 4.597 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo december 2016 udgjorde 5.890 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 57.803 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 27.406 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 30.397 t.kr. De unoterede aktier vedrører primært Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.



Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 196.202 t.kr. mens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 54.692 t.kr. pr. 30. juni 2017.

Grunde og bygninger udgør 1.234 t.kr., som fordeler sig med investeringsejendomme på 500 t.kr. og domicilejendomme på 734 t.kr. I forhold til ultimo december 2016 er værdien af investeringsejendomme uændret, mens der er tale om en stigning i domicilejendomme på 425 t.kr. Dragsholm Sparekasse har overtaget domicilejendommen tilhørende Refsnæs Sparekasse i maj måned i forbindelse med Dragsholm Sparekasses overtagelse af aktiviteterne i Refsnæs Sparekasse. Det er ikke tanken at bibeholde ejendommen, idet kunderne i Refsnæs Sparekasse er flyttet til Dragsholm Sparekasses afdeling i Kalundborg. Det forventes, at der er en salgsaftale på plads vedrørende ejendommen i løbet af andet halvår 2017.

Indlån inklusiv puljeindlån er siden ultimo december 2016 øget med 164.112 t.kr. og udgør 1.240.136 t.kr. Uden indregning af indlån fra Refsnæs Sparekasse udgør stigningen 128.120 t.kr. Kunderne har fortsat meget stor tillid til Dragsholm Sparekasse.

Sparekassens samlede risikoeksponering udgør 592.718 t.kr. pr. 30. juni 2017 mod 563.993 t.kr. pr. 31. december 2016.

## **Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2017**

### Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget udgør 133.565 t.kr. ultimo juni måned 2017 svarende til en kapitalprocent på 22,5 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2016 udgjorde kapitalprocenten 23,9 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 133.565 t.kr. svarende til 22,5 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2016 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 22,9 % af de risikovægtede aktiver. Dragsholm Sparekasse har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

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

Sparekassens ledelse har valgt at ændre vedtægterne på repræsentantskabsmødet den 22. marts i år, hvilket medfører, at garantkapitalen indregnes i kernekapital og egentlig kernekapital fra denne dato. Før vedtægtsændringen har Dragsholm Sparekasse indregnet garantkapitalen i den supplerende kapital. Pr. 30. juni 2017 udgør garantkapitalen 8.496 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 151.454 t.kr. I forhold til ultimo 2016 er garantkapitalen øget med 425 t.kr. og egenkapitalen er øget med 2.764 t.kr.

Sparekassens individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode – også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 13,2 % og på

baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 9,3 procentpoint, svarende til en overdækning på 55.246 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 2017		31. december 2016	
Samlet risikoeksponering	592.718 t.kr.		563.993 t.kr.	
<b>Kapitalforhold</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(%)</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(%)</b>
Egentlig kernekapital	133.565	22,5	129.076	22,9
Kernekapital	133.565	22,5	129.076	22,9
Kapitalgrundlag	133.565	22,5	135.060	23,9
Kapitalbehov	78.319	13,2	74.667	13,2
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer*)	85.728	14,5	78.192	13,9

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

Udviklingen i Sparekassens kapitalforhold kan primært henføres til en stigning i den samlede risikoeksponering.

#### Likviditetsforhold

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 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:

80 % i 2017

100 % i 2018.

Sparekassens LCR brøk udgør 818 % pr. 30. juni 2017. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en 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 ”udlånvækst”, som måles år til år, overskrider Sparekassen med 5 procentpoint. Sparekassens udlån har i en årrække været på et meget lavt niveau i forhold til den samlede aktivmasse, og selv med den betydelig vækst de seneste år, udgør udlånssaldoen 27 % af den samlede aktivmasse pr. 30. juni 2017, hvilket fortsat betragtes som lavt. Udlånvæksten kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervskunder fra Sparekassens markedsområde samt øget forretningsomfang med Sparekassens eksisterende kunder. En del af væksten vedrører overtagelsen af Refsnæs Sparekasse i andet kvartal i år.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		30. juni 2017	31. dec. 2016
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	28 %	28 %
Udlånvækst	Mindre end 20 %	25 %	36 %
Ejendomsseksponeering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	5 %	6 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,32	0,33
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	437 %	431 %

## Forventninger til andet halvår 2017

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

Som oplyst i årsrapporten for 2016, forventes årsresultatet for 2017 at blive på et lavere niveau i forhold til årsresultatet for 2016. Ledelsen fastholder denne resultatforventning, blandt andet med baggrund i at forventningerne til resultatet for andet halvår er præget af usikkerhed, som primært knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt den stigende konkurrence om kunderne, som forventes at fortsætte, og som derfor også fremadrettet vil lægge pres på de økonomiske resultater i Dragsholm Sparekasse. Forbedringen af de økonomiske resultater er derfor en langsigtet proces, hvor målet er at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på det korte sigt.

Overtagelsen af Refsnæs Sparekasse forventes i andet halvår at tilføre yderligere forretninger til Dragsholm Sparekasse, idet produktudbuddet i Dragsholm Sparekasse er betydeligt større end i Refsnæs Sparekasse. Resultatmæssigt forventes transaktionen isoleret set at bidrage med et nulresultat i 2017, hvilket skyldes afholdelse af en række engangsomkostninger i forbindelse med transaktionen.

**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 2017

	Note	01.01- 30.06. 2017 t.kr.	01.01- 30.06. 2016 t.kr.	01.01- 31.12. 2016 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>				
Renteindtægter	4	13.305	11.923	25.230
Renteudgifter	5	<u>-799</u>	<u>-1.244</u>	<u>-2.430</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>12.506</b>	<b>10.679</b>	<b>22.800</b>
Udbytte af aktier m.v.		433	551	910
Gebyrer og provisionsindtægter	6	8.151	7.580	15.842
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-566</u>	<u>-565</u>	<u>-1.357</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>20.524</b>	<b>18.245</b>	<b>38.195</b>
Kursreguleringer	7	3.782	2.921	1.483
Andre driftsindtægter		48	243	442
Udgifter til personale og administration	8	-19.319	-17.470	-35.657
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-260	-210	-384
Andre driftsudgifter		-396	-94	-122
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-1.348	2.462	4.222
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		<u>63</u>	<u>-104</u>	<u>-297</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.094</b>	<b>5.993</b>	<b>7.882</b>
Skat af periodens resultat		<u>-680</u>	<u>-1.320</u>	<u>387</u>
<b>Periodens resultat</b>		<b><u>2.414</u></b>	<b><u>4.673</u></b>	<b><u>8.269</u></b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat		<u>2.414</u>	<u>4.673</u>	<u>8.269</u>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b><u>2.414</u></b>	<b><u>4.673</u></b>	<b><u>8.269</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>30.06. 2017 t.kr.</u>	<u>30.06. 2016 t.kr.</u>	<u>31.12. 2016 t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		54.692	56.318	56.265
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		196.202	92.598	53.971
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	390.658	312.875	357.697
Obligationer til dagsværdi		525.053	539.265	554.369
Aktier mv.		57.803	55.836	56.528
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	952	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.612	5.490	5.549
Aktiver tilknyttet puljeordninger		181.818	127.380	153.480
Grunde og bygninger i alt		1.234	5.509	809
Investeringsejendomme		500	5.200	500
Domicilejendomme		734	309	309
Øvrige materielle aktiver		3.335	633	994
Aktuelle skatteaktiver		390	1.002	295
Udskudte skatteaktiver		1.826	856	2.506
Andre aktiver		26.148	7.172	5.867
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.556</u>	<u>1.583</u>	<u>2.261</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>1.447.329</u></b>	<b><u>1.207.469</u></b>	<b><u>1.250.591</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2017

	Note	30.06. 2017 t.kr.	30.06. 2016 t.kr.	31.12. 2016 t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4	0	0
Indlån og anden gæld	10	1.058.318	906.428	922.544
Indlån i puljeordninger		181.818	127.380	153.480
Andre passiver		45.828	21.175	18.068
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.805</u>	<u>2.106</u>	<u>2.937</u>
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>1.288.773</u></b>	<b><u>1.057.089</u></b>	<b><u>1.097.029</u></b>
Hensættelse til tab på garantier		6.564	5.541	4.691
Andre hensatte forpligtelser		<u>538</u>	<u>181</u>	<u>181</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>7.102</u></b>	<b><u>5.722</u></b>	<b><u>4.872</u></b>
Garantkapital		8.496	7.635	8.071
Andre reserver		2.049	1.927	2.049
Rente af garantkapital		0	0	75
Overført overskud eller underskud		<u>140.909</u>	<u>135.096</u>	<u>138.495</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>151.454</u></b>	<b><u>144.658</u></b>	<b><u>148.690</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>1.447.329</u></b>	<b><u>1.207.469</u></b>	<b><u>1.250.591</u></b>
<i>Ikke-balanceførte poster</i>				
Garantier mv.	11	177.319	194.810	178.587
Andre forpligtende aftaler	11	<u>16.211</u>	<u>16.158</u>	<u>16.211</u>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>		<b><u>193.530</u></b>	<b><u>210.968</u></b>	<b><u>194.798</u></b>

## 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>
<b>Egenkapital 01.01.2016</b>	<b>7.124</b>	<b>0</b>	<b>130.423</b>	<b>1.927</b>	<b>72</b>	<b>139.546</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-72	-72
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.673</u>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.673</b>	<b>0</b>	<b>-72</b>	<b>4.601</b>
Nettertilgang garantkapital	<u>511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>511</u>
<b>Egenkapital 30.06.2016</b>	<b>7.635</b>	<b>0</b>	<b>135.096</b>	<b>1.927</b>	<b>0</b>	<b>144.658</b>
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.399</u>	<u>122</u>	<u>0</u>	<u>3.521</u>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.399</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>3.521</b>
Nettertilgang garantkapital	436	0	0	0	0	436
Rente af garantkapital	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75</u>	<u>75</u>
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>8.071</b>	<b>0</b>	<b>138.495</b>	<b>2.049</b>	<b>75</b>	<b>148.690</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-75	-75
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.414</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.414</u>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.414</b>	<b>0</b>	<b>-75</b>	<b>2.339</b>
Nettertilgang garantkapital	<u>425</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>425</u>
<b>Egenkapital 30.06.2017</b>	<b><u>8.496</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>140.909</u></b>	<b><u>2.049</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>151.454</u></b>



## 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 2016. Vi henviser til årsrapporten for 2016 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

På tidspunktet for offentliggørelsen af denne halvårsrapport forventes bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018. De forventede ændringer af betydning for Sparekassens regnskaber fremadrettet, vil især være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Ledelsen har sammen med Sparekassens datacentral igangsat analysen af effekten af de nye regler, men har endnu ikke opgjort den fulde effekt af implementeringen af de forventede nye regler om regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver. Ledelsen forventer en reduktion af Sparekassens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab. Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

### 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 2017, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapport for 2016, hvortil der henvises.

## Noter

### 3. Hoved- og nøgletal

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	20.524	18.245	38.195
Kursreguleringer	3.782	2.921	1.483
Udgifter til personale og administration	19.319	17.470	35.657
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.348	-2.462	-4.222
Resultat kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	63	-104	-297
Periodens resultat	2.414	4.673	8.269
<b>Balance</b>			
Udlån	390.658	312.875	357.697
Egenkapital	151.454	144.658	148.690
Aktiver i alt	1.447.329	1.207.469	1.250.591
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent	22,5	23,8	23,9
Kernekapitalprocent	22,5	22,8	22,9
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	2,1	4,2	5,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	1,6	3,3	5,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15	1,39	1,25
Renterisiko	5,3	4,3	6,2
Valutaposition	0,2	0,3	0,1
Udlån i forhold til indlån	33,9	33,4	36,2
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,2	2,4
Periodens udlånsvækst	9,2	19,2	36,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	437,3	457,0	431,3
Summen af store eksponeringer	28,0	55,7	28,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	-0,5	-0,7

Nøgletallene er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

## Noter

	<b>01.01- 30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>01.01- 30.06. 2016 t.kr.</b>	<b>01.01- 31.12. 2016 t.kr.</b>
<b>4. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	35
Udlån og andre tilgodehavender	11.241	9.426	19.910
Obligationer	2.064	2.497	5.282
Øvrige renteindtægter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b><u>13.305</u></b>	<b><u>11.923</u></b>	<b><u>25.230</u></b>
<b>5. Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	185	61	200
Indlån og anden gæld	612	1.181	2.228
Øvrige renteudgifter	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b><u>799</u></b>	<b><u>1.244</u></b>	<b><u>2.430</u></b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	592	378	959
Betalingsformidling	557	528	1.259
Lånesagsgebyrer	456	493	1.196
Garantiprovision	2.619	2.550	5.741
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>3.927</u>	<u>3.631</u>	<u>6.687</u>
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b><u>8.151</u></b>	<b><u>7.580</u></b>	<b><u>15.842</u></b>

## Noter

	<b>01.01- 30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>01.01- 30.06. 2016 t.kr.</b>	<b>01.01- 31.12. 2016 t.kr.</b>
<b>7. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	631	1.691	-453
Aktier mv.	3.102	-402	-5
Investeringsjendomme	0	1.600	1.863
Valuta	49	32	78
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.582	1,378	5.099
Indlån i puljeordninger	<u>-7.582</u>	<u>-1.378</u>	<u>-5.099</u>
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b><u>3.782</u></b>	<b><u>2.921</u></b>	<b><u>1.483</u></b>
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.376	1.256	2.487
Personaleudgifter			
Lønninger	9.072	8.205	16.731
Pensioner	968	906	1.854
Udgifter til social sikring og afgifter	151	152	284
Afgifter	1.501	1.345	2.681
I alt	11.692	10.608	21.550
Øvrige administrationsudgifter	<u>6.251</u>	<u>5.606</u>	<u>11.620</u>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b><u>19.319</u></b>	<b><u>17.470</u></b>	<b><u>35.657</u></b>

## Noter

			<u>I alt t.kr.</u>
<b>9. Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå</b>			
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>			
På anfordring			3.816
Til og med 3 måneder			11.874
Over 3 måneder og til og med et år			97.390
Over et år og til og med 5 år			179.902
Over 5 år			<u>128.028</u>
			<b><u>421.010</u></b>
	<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 01.01.17	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 30.06.17</b>	<b><u>34.421</u></b>	<b><u>2.495</u></b>	<b><u>36.916</u></b>
<b>Nedskrivninger 1. halvår 2016</b>			
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>
<b>Nedskrivninger 30.06.16</b>	<b><u>34.272</u></b>	<b><u>3.995</u></b>	<b><u>38.267</u></b>
<b>Nedskrivninger året 2016</b>			
Nedskrivninger 01.01.16	35.532	5.385	40.917
Nedskrivninger/ hensættelser i perioden	6.938	0	6.938
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-9.566	-1.669	-11.235
Andre bevægelser	-2.804	279	-2.525
Endeligt tabt tidligere nedskrevet	<u>2.267</u>	<u>0</u>	<u>2.267</u>
<b>Nedskrivninger 31.12.16</b>	<b><u>32.367</u></b>	<b><u>3.995</u></b>	<b><u>36.362</u></b>

## Noter

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

	<b>01.01- 30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>01.01- 30.06. 2016 t.kr.</b>	<b>01.01- 31.12. 2016 t.kr.</b>
<b>9. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)</b>			
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer.</b>			
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	40.498	39.857	38.810
Industri og råstofudvinding	16.796	4.787	7.354
Energiforsyning	403	0	265
Bygge- og anlægsvirksomhed	42.487	32.820	38.815
Handel	49.716	46.724	44.546
Transport, hoteller og restauranter	12.405	5.214	7.274
Information og kommunikation	1.072	865	1.107
Finansiering og forsikring	13.674	20.766	13.968
Fast ejendom	32.605	32.529	35.541
Øvrige erhverv	27.335	29.395	35.617
Erhverv i alt	236.991	212.957	223.297
Private	<u>358.292</u>	<u>332.916</u>	<u>349.349</u>
<b>I alt</b>	<b><u>595.283</u></b>	<b><u>545.873</u></b>	<b><u>572.646</u></b>

## 10. Indlån og anden gæld

### Fordeling på restløbetider

På anfordring	983.487	836.903	852.486
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	3.657	4.271	4.478
Over 3 måneder og til og med et år	3.813	2.883	3.176
Over et år og til og med 5 år	18.126	15.824	14.980
Over 5 år	<u>49.235</u>	<u>46.547</u>	<u>47.424</u>
	<b><u>1.058.318</u></b>	<b><u>906.428</u></b>	<b><u>922.544</u></b>

### Fordeling på indlånstyper

På anfordring	983.487	836.903	852.485
Med opsigelsesvarsel	1.773	0	0
Tidsindsud	6.019	5.099	5.626
Særlige indlånsformer	<u>67.039</u>	<u>64.426</u>	<u>64.433</u>
	<b><u>1.058.318</u></b>	<b><u>906.428</u></b>	<b><u>922.544</u></b>

## Noter

	<b>01.01- 30.06. 2017 t.kr.</b>	<b>01.01- 30.06. 2016 t.kr.</b>	<b>01.01- 31.12. 2016 t.kr.</b>
<b>11. Eventualforpligtelser</b>			
<b>Garantier mv.</b>			
Finansgarantier	10.320	11.567	10.191
Tabsgarantier for realkreditudlån	89.088	81.488	85.324
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	40.284	64.022	54.554
Øvrige garantier	<u>37.627</u>	<u>37.733</u>	<u>28.517</u>
<b>I alt</b>	<b><u>177.319</u></b>	<b><u>194.810</u></b>	<b><u>178.587</u></b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige	<u>16.211</u>	<u>16.158</u>	<u>16.211</u>
<b>I alt</b>	<b><u>16.211</u></b>	<b><u>16.158</u></b>	<b><u>16.211</u></b>

## 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



## Noter

### **13. Begivenheder efter balancedagen**

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