

Dragsholm Sparekasse

CVR-nr. 63 37 02 15

Årsrapport 2015

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om Sparekassen	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Resumé for 2015 og forventninger til 2016	6
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	29
Balance pr. 31.12.2015	31
Egenkapitalopgørelse for 2015	33
Noter	34

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

Butikschef Lotte Ryttergaard, næstformand

Shippingmanager Peter Jørgensen

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrermester Kaj Ole Nielsen

Økonomichef Dan Strandberg

Statsaut. revisor Jan Thomsen

Direktion

Direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand

Beredskabsdirektør Lars Robétjé

Shippingmanager Peter Jørgensen

Butikschef Lotte Ryttergaard

Udviklingskonsulent Robert Ibsen

Tømrermester Kaj Ole Nielsen

Økonomichef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 16. marts 2016

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dragsholm Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Asnæs, den 22. februar 2016

Direktion:

Claus Sejling
direktør

Bestyrelse:

Lars Robétjé
formand

Lotte Ryttergaard
næstformand

Peter Jørgensen

Robert Ibsen

Kaj Ole Nielsen

Dan Strandberg

Jan Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser som nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 22. februar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

Resumé for 2015 og forventninger til 2016

Resumé for 2015

Efter flere år med tilbagegang i udlånet, har Dragsholm Sparekasse i 2015 haft en meget flot fremgang i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Udlånet er øget med hele 18,0 % siden ultimo 2014, og medregnes udviklingen i udstedte garantier, er væksten i 2015 på 24,6 % hvilket ledelsen betragter som værende meget tilfredsstillende. For så vidt angår indlån inklusiv puljeindlån er væksten også markant, idet der i 2015 er realiseret en vækst på 7,7 %. Den overordnede konklusion er, at både Sparekassens eksisterende kunder samt nye potentielle kunder har taget rigtig godt imod vores tiltag hen over 2015.

Sparekassens kapitalbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 25,2 %. Likviditeten er ligeledes meget tilfredsstillende, og § 152 overdækningen udgør 480 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et rigtig godt fundament for den videre udvikling af Dragsholm Sparekasse, herunder mulighederne for yderligere udlånsvækst ved i endnu højere grad at støtte op om investeringer i Sparekassens markedsområde.

Sparekassens forretningsmodel er under forandring, og ønsket hermed er at blive mere kundefokuseret og i endnu højere grad understøtte såvel private kunder som erhvervs kunder i markedsområdet. I 2015 har vi fået foretaget en undersøgelse af de private kunders tilfredshed med Sparekassen. Svarene fra kunderne var meget positive, og på de to overordnede temaer ”Tilfredshed med Sparekassen” og ”Loyalitet over for Sparekassen” blev scoren henholdsvis 79 og 81 ud af en maksimal score på 100.

Historisk set har Sparekassens betydelige obligationsbeholdning bidraget med mere end 50 % af de samlede renteindtægter. Grundet det generelt faldende renteniveau hen over de senere år, er Sparekassens indtjening på obligationsbeholdningen ændret markant. I de 2 seneste år er renteindtægter på obligationsbeholdningen faldet fra et niveau i 2013 på 20.176 t.kr. til 15.356 t.kr. i 2014 og til 6.923 t.kr. i 2015. Altså et fald på 2 år på 65,7 %. Denne udvikling sætter sit præg på Sparekassens resultat for 2015, hvor netto renteindtægter udgør 19.232 t.kr., hvilket er et fald på 7.050 t.kr. i forhold til året før.

Gebyr- og provisionsindtægter er til gengæld øget med 27,6 % blandt andet som følge af øget konverteringsaktivitet på boligområdet i første halvår samt et generelt stigende forretningsomfang med såvel nye som eksisterende kunder.

Det samlede resultat før skat viser et underskud på 3.810 t.kr. Ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 2015 viste resultatet før skat et underskud på 8.417 t.kr. Andet halvår har således bidraget positivt med et resultat før skat på 4.607 t.kr. Udviklingen og resultatet for andet halvår anser ledelsen som værende meget tilfredsstillende. Den flotte udlånsvækst har ikke kunnet kompensere for nedgangen i forrentningen af Sparekassens betydelige overskudslikviditet. Efter indregning af skat på 293 t.kr.

bliver det samlede årsresultat et underskud på 4.103 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet isoleret set som værende utilfredsstillende.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2014 udtrykte ledelsen sine forventninger til år 2015. Forventningerne var et resultat i samme niveau som resultatet for 2014, hvilket ikke helt er lykkes grundet det betydelige fald i forrentningen af Sparekassens overskudslikviditet.

Forventninger til 2016

I 2016 vil vi i Dragsholm Sparekasse fortsætte vores udvikling hen mod en mere kundeorienteret Sparekasse. Vi forventer at fortsætte den vækst i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder, som vi har kunnet realisere i 2015. Denne vækst skal naturligvis afspejle sig i Sparekassens økonomiske resultater, som skal forbedres de kommende år, således at vi er i stand til at investere i fremtiden. Kundeadfærden ændrer sig løbende, og det skal vi være klar til at håndtere. Ligeledes stiller den teknologiske udvikling større krav til organisationens kompetencer og udviklingen heraf. Til gengæld giver den teknologiske udvikling en lang række muligheder for at forbedre processerne i Sparekassen til gavn for kunderne og til gavn for Sparekassens økonomiske udvikling.

Det fortsat lave renteniveau samt den stigende konkurrence om kunderne vil også i 2016 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.

Resultatet for 2016 forventes at blive på et bedre niveau sammenlignet med resultatet for 2015. Den væsentligste usikkerhed til resultatet 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 situation negativt.

Ledelsesberetning

Indledning

I Dragsholm Sparekasse har vi i 2015, under overskriften ”Nye muligheder”, arbejdet målrettet på at øge fokus på vores kunder, samtidig med at vi har arbejdet på de indre linjer med at forbedre vores arbejdsprocesser, kredit- og risikostyringen mv. Det har således været et travlt år, hvor det overordnede tema i organisationen har været ”forandring og forandringsparathed”.

Vores kunder og vores medarbejdere har taget godt imod forandringerne, og i andet halvår af 2015 har vi oplevet en fremgang i antallet af nye kunder såvel inden for privatsegmentet som erhvervssegmentet. Set i lyset af den stigende konkurrence om kunderne, som vi oplever i sektoren generelt, er det naturligvis glædeligt, at mange nye kunder har vist os den tillid at blive kunde i Dragsholm Sparekasse.

Hastigheden i forandringerne i det omkringliggende samfund øges markant. Denne udvikling vil fortsætte – og endda med endnu større kraft og hastighed. Det stiller naturligt nok meget store krav til os alle i Sparekassen, men vi er enige om, at vi vil modtage forandringerne med åbent sind og forsøge at indrette vores virksomhed efter de ønsker og behov, som kunderne har nu og fremadrettet.

Det er i sidste ende kunderne, der skal vurdere, om vi forandrer os hurtigt nok. I august 2015 fik vi derfor, via Finanssektorens Uddannelses Center, foretaget en måling på vores private kunders tilfredshed med Sparekassen. Resultatet heraf var meget tilfredsstillende. På de to overordnede temaer ”Tilfredshed med Sparekassen” og ”Loyalitet over for Sparekassen” blev scoren henholdsvis 79 og 81 ud af en maksimal score på 100. På begge parametre blev vi scoret højere af vores kunder set i forhold til det kundebenchmark, som blev benyttet i undersøgelsen. Kundebenchmarket var i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 36 pengeinstitutter. Det er målet, at vi vil foretage en lignende undersøgelse blandt vores erhvervs kunder i løbet af den kommende periode.

Forretningsmodel og forretningsmål

Dragsholm Sparekasse er et lokalt forankret pengeinstitut, der udbyder finansielle produkter til private kunder og erhvervs kunder. Sparekassen har gennem en årrække arbejdet ud fra en vision om, at kunder, medarbejdere og lokalsamfundene i Nordvestsjælland skal opleve Sparekassen som et værdiskabende pengeinstitut.

Dragsholm Sparekasse ønsker at leve op til visionen ved at være:

- Værdiskabende for kunderne, ved at engagere sig i kundernes situation og behov, og på dette grundlag rådgive, tilbyde og levere Sparekassens produkter og ydelser.
- Værdiskabende for medarbejderne, ved at sikre et godt arbejdsmiljø med mulighed for udvikling og fleksibilitet med udgangspunkt i den enkeltes situation, muligheder og behov samt med god balance mellem arbejde, familie og fritid.

- Værdiskabende for lokalsamfundene i Nordvestsjælland, ved aktivt at deltage i udviklingen både erhvervmæssigt og kulturelt.
- Værdiskabende for Sparekassens fremtid og dermed alle interessenter, ved at drive Sparekassen forretningsmæssigt og konkurrencemæssigt professionelt med høj kundetilfredshed, høj medarbejdetilfredshed samt sund vækst og økonomi for øje.

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

Som mindre pengeinstitut er Dragsholm Sparekasse meget afhængig af gode samarbejdspartnere for at kunne levere den ønskede rådgivning over for kunderne. Vi er i den situation, at vi på alle væsentlige områder har nogle meget vedvarende og kompetente samarbejdspartnere, som altid forsøger at være med til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, således at den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.

Kunden i centrum

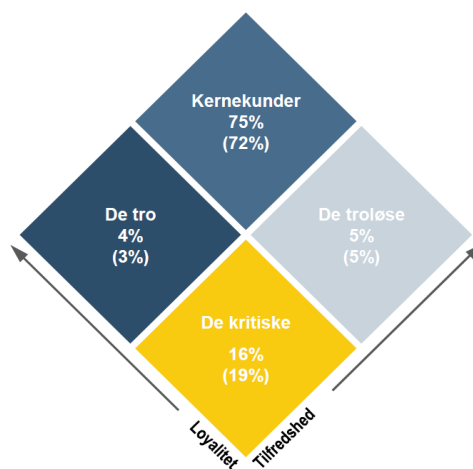
Kundernes tilfredshed med Dragsholm Sparekasse er på et meget højt niveau. Som nævnt tidligere i denne årsrapport, har vi netop i 2015 fået målt kundernes tilfredshed med os, og på "Tilfredshedsscoren" og "Loyalitetsscoren" udtrykker de adspurgte kunder en meget stor tilfredshed med Sparekassen. Den høje score er vi naturligvis meget glade for, og det afspejler en stor og betydelig indsats hos vores medarbejdere i mødet med kunden.

I den samme undersøgelse fremgik det ligeledes, at 75 % af de adspurgte kunder betegnes som Sparekassens kernekunder, dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. I forhold til det tidligere omtalte kundebenchmark, var Sparekassens score også på dette område højere, idet kundebenchmarket viste 72 %.

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

- **Kernekunder**, som er dem, der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.
- **De tro**, som er dem, der er utilfredse med forholdene som kunde, men alligevel vælger at fortsætte kundeforholdet.
- **De troløse**, som er dem, der er tilfredse med forholdene som kunde, men alligevel overvejer at skifte.
- **De kritiske**, som er dem, der udtrykker et ønske om et forbedret kundeforhold. Hvis tingene ændres, er der risiko for at miste en stor andel af denne gruppe af kunder.

I figuren nedenfor fremgår fordelingen af de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes angiver tallene gældende for kundebenchmarket.



Selv om undersøgelsen fra august måned viser et flot resultat, har alle Sparekassens medarbejdere i andet halvår af 2015 arbejdet målrettet på at højne kvaliteten yderligere i kunderådgivningen. Via en struktureret proces har alle kunderådgivere været igennem et forløb, som i væsentlig grad handler om at træne den enkelte rådgiver i at blive dygtigere i mødet med kunden. I processen tages udgangspunkt i den enkeltes ståsted her og nu, og herefter bygges der nye kompetencer på hen ad vejen. Målet er, at alle rådgivere i Sparekassen bliver dygtigere til at holde bedre og flere møder med vores kunder. Processen fortsætter ind i 2016, og tanken er herefter løbende at forbedre kundernes oplevelse med Dragsholm Sparekasse.

Ligeledes med henblik på at forbedre kundens oplevelse med Sparekassen, har vi i 2015 etableret et team, der tager sig af produktion og administration af dokumenter mv. til kunderne. Det pågældende team er placeret i Asnæs Afdeling, hvorfra de håndterer produktions- og administrationsopgaver for alle Sparekassens afdelinger herunder erhvervsafdelingen. Dette tiltag har været med til at skabe mere tid hos den enkelte kunderådgiver til at holde møder med kunderne, og samtidig er det også vores oplevelse, at kvaliteten i både rådgivningen og den efterfølgende sagsbehandling er blevet væsentligt forbedret med den nye model.

Flere af Sparekassens kunder er ligeledes blevet spurgt om, hvordan de oplever os i dagligdagen, herunder baggrunden for deres valg af Dragsholm Sparekasse som pengeinstitut. Efterfølgende fremgår nogle eksempler på kundernes svar herpå.

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

Erhvervskunde



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

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

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

”De har tid til at sætte mig ind i tingene”

Privatkunde



Hverken min daværende bank eller andre banker ville låne mig penge til et hus – men det ville Dragsholm Sparekasse. En time efter, de havde set papirerne, sagde de ja til lånet, så det gik meget hurtigt – jeg var ret overrasket.

Jeg oplever en fantastisk service, når man ringer. Hvis ikke lige min egen rådgiver er ledig, er der altid en anden til at hjælpe. De giver sig tid til at snakke og sætte mig ind i tingene. Min tidligere bank talte jeg aldrig med.

”Vi vil gerne støtte det lokale”

Privatkunde



I vores tidligere bank var der blevet for langt mellem os og vores rådgiver, og banken havde fokus på andre ting end vi havde. Da vi generelt gerne vil støtte lokalsamfundet og foretrækker at handle lokalt, var det oplagt at vælge Dragsholm Sparekasse. Samtidig har vi familie, der kunne anbefale filialen i Kalundborg, og det har været det helt perfekte match – en super god oplevelse. Der er blevet taget rigtigt godt imod os, og vi forstår hinanden.

Regnskabet for 2015

Resultatet

Dragsholm Sparekasse har i det forgangne år haft vækst i udlånet med hele 18,0 %, hvilket er meget tilfredsstillende. Hvor første halvår af 2015 var nogenlunde status quo i forhold til ultimo 2014, har andet halvår været præget af flere forretninger med såvel nye som eksisterende kunder, og dette har medført en betydelig udlånsvækst i andet halvår af 2015. Ser vi på den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier, er der tale om en vækst på hele 24,6 % i forhold til ultimo 2014, hvilket ledelsen anser som værende meget tilfredsstillende.

Årets resultat før skat viser et underskud på 3.810 t.kr. Trods den betydelige udlånsvækst er det ikke lykkedes at skabe et tilfredsstillende årsresultat, hvilket primært kan henføres til en markant nedgang i forrentningen af Sparekassens betydelige overskudslikviditet. Efter indregning af skat på 293 t.kr. bliver det samlede årsresultat et underskud på 4.103 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet isoleret set som værende utilfredsstillende.

Ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 2015 viste resultatet før skat et underskud på 8.417 t.kr. Andet halvår har således bidraget positivt med et resultat før skat på 4.607 t.kr., hvilket ledelsen anser som værende meget tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 19.232 t.kr., hvilket er et fald i forhold til året før på 7.050 t.kr., hvor netto renteindtægter udgjorde 26.282 t.kr. Tilbagegangen kan henføres til renteindtægter på Sparekassens obligationsbeholdning, som er faldet fra 15.356 t.kr. til 6.923 t.kr., svarende til 54,9 %. Renteindtægter på obligationer har i en længere årrække bidraget med mere end 50 % af Sparekassens samlede renteindtægter, men den seneste tids meget lave renteniveau samt et ønske fra ledelsens side om en nedbringelse af renterisikoen på obligationsbeholdningen i andet halvår af 2015 er baggrunden for udviklingen. Den samlede renterisiko på obligationsbeholdningen er fra ultimo juni 2015 til ultimo december 2015 nedbragt fra 14.841 t.kr. til 7.046 t.kr.

Udbytte af aktier m.v. er øget og udgør 1.763 t.kr. mod 541 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter viser en forbedring på hele 27,6 % og udgør 12.541 t.kr. I 2014 realiserede Sparekassen gebyrer og provisionsindtægter for 9.828 t.kr. Fremgangen er blandt andet begrundet i et øget omfang af konverteringer på boligområdet i første halvår samt et stigende forretningsomfang med såvel nye som eksisterende kunder. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.255 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 32.281 t.kr. mod 35.942 t.kr. året før.

Udgifter til personale og administration udgør 34.326 t.kr. Året før udgjorde denne post 29.683 t.kr. Personaleudgifterne er øget med 3.749 t.kr. og øvrige administrationsudgifter er øget med 894 t.kr. Ud over den overenskomstmæssige lønstigning, kan stigningen i personaleudgifter henføres til ansættelse af nye medarbejdere inden for kundeområdet, ansættelse af en compliance- og risikoansvarlig samt en ændret lønstruktur for Sparekassens bestyrelse. Stigningen i øvrige administrationsudgifter skyldes primært køb af konsulentbistand på salgs- og rådgivningsområdet samt hjælp til udarbejdelse af diverse markedsføringsmateriale mv.

Omkostningsstigningen betragtes som en investering i fremtiden med henblik på at øge antallet af kunder i Sparekassen og dermed forretningsomfanget, samt sikre at den administrative opgavehåndtering opretholdes på et tidssvarende niveau.

Den samlede driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. viser en tilbageførsel (indtægt) på 196 t.kr. Ved halvåret 2015 udgjorde nedskrivningerne på udlån mv. 2.207 t.kr. I 2014 udgjorde nedskrivningerne 5.361 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. Ligeledes har en bedring i den generelle økonomi hen over 2015 betydet, at andelen af nye nedskrivningsengagementer er begrænset. Endelig kan den positive udvikling i Sparekassens nedskrivninger henføres til en bedre og mere målrettet kredit- og risikostyring internt i Sparekassen.

Kursreguleringerne er negative med 1.351 t.kr., som fordeler sig med kursgevinster på aktier, valuta og investeringsejendomme med henholdsvis 6.063 t.kr., 52 t.kr. og 1.893 t.kr. samt kurstab på obligationer med 9.359 t.kr. Kursgevinsten på investeringsejendomme vedrører en opskrivning af værdien af Sparekassens 10 kollegielejligheder beliggende på Fyrbødervej 12 i København med i alt 2.000 t.kr. med baggrund i et konkret købstilbud og en ejendomsmæglervurdering på samtlige lejligheder.

Andre driftsindtægter udgør 1.618 t.kr., mens andre driftsudgifter udgør 2.237 t.kr. Andre driftsudgifter fordeler sig med Sparekassens bidrag til Indskydergarantifonden på 1.932 t.kr. og betaling til det private beredskab på 7 t.kr. Det resterende beløb på i alt 298 t.kr. vedrører drift og vedligeholdelse mv. af Sparekassens ejendomme.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 462 t.kr. mod 800 t.kr. året før.

Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 471 t.kr.

Der er udgiftsført skat fra tidligere år på 293 t.kr.

Balancen, risikoeksponeringer og kapitalforhold pr. 31. december 2015

Balancen er øget med 6,4 % og udgør 1.118.251 t.kr. Ultimo 2014 var Sparekassens balance på 1.051.060 t.kr. Den øgede balance afspejler en markant fremgang i både udlån og indlån i 2015.

Udlånet er steget med hele 18,0 % fra 222.614 t.kr. til 262.575 t.kr. Vores nye kundestrategi er blevet rigtig godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af nye kunder samt et øget forretningsomfang med en lang række af vores eksisterende kunder. Sparekassens udlån fordeler sig med 41 % til erhvervs kunder og 59 % til private 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. Sparekassen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificeringen.

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

Risikoklasse	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	41.460	16.618
Gruppe 2a – god	102.881	50.754
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	188.131	163.305
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	65.702	60.316
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	4.979	10.260
Gruppe 1 – OIV	58.957	69.773
Total	462.110	371.026

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, har Sparekassen i 2015 etableret lån og garantier med en betydelig bedre bonitet end tidligere. Andelen af lån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån af garantier er således øget fra 62,2 % i 2014 til 71,9 %, hvilket er meget tilfredsstillende. En vis andel af Sparekassens udlånsportefølje er, som vist i tabellen, placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo året udgør 40.917 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2015 udgør 478.218 t.kr. og er i forhold til året før nedbragt med 121.362 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 således en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2015 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 7.046 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2014 udgjorde 4.066 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 48.401 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 27.884 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 20.517 t.kr. De unoterede aktier vedrører primært Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker er øget og udgør 183.003 t.kr. ultimo 2015 mod 7.036 t.kr. i 2014. Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er faldet og udgør 10.345 t.kr. ultimo 2015 mod 73.138 t.kr. i 2014.

Grunde og bygninger udgør 12.009 t.kr. ultimo år 2015, hvoraf investeringsejendomme udgør 11.700 t.kr. og domicilejendomme udgør 309 t.kr. I forhold til året før er der tale om et fald i grunde og bygninger på i alt 1.435 t.kr. I efteråret 2014 besluttede ledelsen i Sparekassen at udbyde en række ejendomme til salg, og disse ejendomme er med undtagelse af en enkelt ejendom afhændet i 2015. Endelig er der som tidligere nævnt foretaget en opskrivning af værdien af Sparekassens 10 kollegielejligheder i København med i alt 2.000 t.kr. til en samlet værdi på i alt 6.500 t.kr. Opskrivningen er sket med baggrund i et konkret købstilbud og en ejendomsmæglervurdering.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 7,7 % og udgør 953.653 t.kr. Også på indlånssiden har kunderne taget godt imod vores nye kundevedtætte tiltag, og kunderne har således fortsat stor tillid til Sparekassen.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 72 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantanter, 156 t.kr. overføres til andre reserver, mens -4.331 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 139.546 t.kr.

Dragsholm Sparekasses garantanter

Ultimo 2015 udgjorde garantkapitalen 7.124 t.kr. fordelt på 1.300 garantanter. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at indløse garantkapital for året 2016 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter minimum være på 6.624 t.kr.

Kapital og likviditet pr. 31. december 2015

Kapital og kapitalbehov

Dragsholm Sparekasse har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. For nærmere redegørelse herom henvises til Sparekassens risikorapport for 2015 på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2015.pdf.

Sparekassen har en kapitalprocent på 25,2 %, hvilket i forhold til lovens kapitalkrav på minimum 8,0 % er en overdækning på 17,2 procentpoint, svarende til en overdækning på 89.723 t.kr. Ultimo 2014 udgjorde kapitalprocenten 28,2 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør 24,2 %. Kernekapitalen skal minimum udgøre 6,0 % og den egentlige kernekapital skal minimum udgøre 4,5 %. Sparekassens overdækning i kernekapitalen og den egentlige kernekapital er således på et meget højt niveau og udgør henholdsvis 94.643 t.kr. og 102.466 t.kr. Ultimo 2014 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 27,0 %.

De risikovægtede aktiver udgør 521.510 t.kr. ultimo 2015 mod 489.688 t.kr. ultimo 2014.

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 rentebetalingen i procent før efter årsregnskabet 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.

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 13,8 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 11,4 procentpoint, svarende til en overdækning på 59.457 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 til fulde opfyldt.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter. Ledelsen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet, hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern. Væsentlige uforudsete ændringer i op-

gørelsesmetoder fremadrettet samt nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder kan påvirke kapitaloverdækningen i en negativ retning.

Dragsholm Sparekasse offentliggør kapitalbehovet på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2015.pdf hvortil der henvises.

Fremtidige krav til kapital

Med indførelse af nye CRD IV og CRR regler omhandlende kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravene til egenkapital. En større del af kapitalgrundlaget skal således fremover udgøres af egenkapital. Reglerne indføres frem mod år 2019, ligesom der er en lang række overgangsregler i perioden frem mod år 2019. I vores årsrapport for 2014 på side 14, hvortil der henvises, har vi skitseret udviklingen i kapitalkravene frem mod 2019, hvoraf det blandt andet fremgår, at minimumskapitalkravet ved fuld indfasning i 2019 udgør 13,0 %. I 2015 er minimumskapitalkravet 8,0 %.

I minimumskapitalkravet i 2019 på 13,0 % indgår blandt andet en virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (konjunkturbuffer) fuldt ud med 2,5 %. Denne kapitalbuffer indføres fra år 2016 til 2019, og kan udgøre mellem 0,0 og 2,5 % afhængig af konjunkturudviklingen, og fastsættes kvartalsvis af Erhvervs- og Vækstministeren på baggrund af henstilling fra Det Systemiske Risikoråd. I perioden 2016 til 2019 indføres ligeledes en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital.

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de nye kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det højere minimumskapitalkrav på 13,0 % i stedet for i dag 8,0 % vil reducere Sparekassens kapitalbuffer med 26.075 t.kr., hvis de nye regler var fuldt indfaset og fuldt gældende for Sparekassen på nuværende tidspunkt. Sparekassen vil dermed fortsat være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de lovmæssige krav med en overdækning på 63.648 t.kr.

Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet - § 152 kravet - disponere over en likviditet på minimum 119.204 t.kr. Sparekassens likviditet udgør 691.718 t.kr. ultimo 2015. Overdækningen udgør dermed 572.514 t.kr. svarende til 480 %.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100 %, hvilket svarer til 238.408 t.kr.

Sparekassen stresstester løbende likviditetssituationen på 1 års sigt. Resultatet er absolut tilfredsstillende, og stresstesten foretaget ultimo 2015 med virkning 1 år frem viser en overdækning på 288 %.

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:

60 % i 2015

70 % i 2016

80 % i 2017

100 % i 2018.

Sparekassens LCR brøk udgør 673 % ultimo 2015. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den til enhver tid skal være mindst 100 % point 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 5 grænseværdier med en væsentlig margin, og i forhold til år 2014 er der ikke væsentlige ændringer i værdierne, der kræver særlig opmærksomhed. Udviklingen i udlånsvæksten er meget tilfredsstillende.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		2015	2014
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	55 %	28 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	18 %	- 12 %
Ejendomseksponeering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	3 %	3 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,27	0,24
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	480 %	521 %

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Sparekassens opgørelse af værdien af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket i det omfang, at de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. Estimater og skøn er baseret på forudsætninger, som Sparekas-

sens ledelse anser som forsvarlige. De væsentligste usikkerheder knytter sig til nedskrivninger på udlån og fastlæggelsen af dagsværdier på ejendomme. Ledelsen vurderer, at sikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I note 2 fremgår nærmere omkring regnskabsmæssige usikkerheder og skøn.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten. Sparekassen har pr. 22. januar 2016 frasolgt sin aktieandel i Asnæs Folkeaktieselskab. Transaktionen har ikke væsentlig indvirkning på årsregnskabet for 2016.

Forventninger til fremtiden

Dragsholm Sparekasse har et godt fundament for at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er meget solid, hvorfor der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne og dermed skabe den vækst i Sparekassen, der er behov for. Kundernes tilfredshed med Sparekassen er ligeledes på et højt niveau, hvilket afspejler, at kunderne har taget godt imod Sparekassens nye tiltag i 2015.

De økonomiske resultater i Sparekassen skal forbedres de kommende år. Efter flere år med mindre gode resultater, forventer vi, at resultaterne forbedres i takt med, at nye kunder vælger Sparekassen som deres foretrukne pengeinstitut. De økonomiske resultater er afgørende for vores muligheder for at investere i fremtiden. Kundeadfærden ændrer sig løbende, og det skal vi være klar til at håndtere. Ligeledes stiller den teknologiske udvikling større krav til organisationens kompetencer og udviklingen heraf. Til gengæld giver den teknologiske udvikling en lang række muligheder for at forbedre processerne i Sparekassen til gavn for kunderne og til gavn for Sparekassens økonomiske udvikling.

Det fortsat lave renteniveau samt den stigende konkurrence om kunderne vil også i 2016 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.

Resultatet for 2016 forventes at blive på et bedre niveau sammenlignet med resultatet for 2015. Den væsentligste usikkerhed til resultatet 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 situation negativt.

Organisatoriske forandringer

Dragsholm Sparekasse har hen over året foretaget en række ændringer på det organisatoriske område med henblik på i endnu højere grad at øge fokus på kunderne og samtidig sikre en fortsat kompetent håndtering af de mere administrative opgaver.

Ole Jensen er ansat som underdirektør med primært ansvar for Sparekassens kundeområde – såvel erhvervskundeområdet som privatkundeområdet. Ansættelsen af Ole Jensen skal være med til at sikre fremdriften i processen med øget kundefokus i Sparekassen.

John Larsen er udnævnt til afdelingsdirektør i Kalundborg Afdeling. John Larsen skal med sin mangeårige baggrund som både erhvervsrådgiver, filialchef og erhvervschef sikre, at Sparekassen de kommende år opnår en større markedsandel i Kalundborgområdet. Sparekassen besluttede i 2014 at etablere et særskilt erhvervsområde i Kalundborg. Sparekassen har i 2015 haft stor succes med denne satsning, eftersom mange erhvervs kunder i området har valgt Dragsholm Sparekasse som deres pengeinstitut. Tidligere har erhvervsafdelingen alene været repræsenteret i Asnæs i Sparekassens hovedkontor.

Pernille Müller er ansat som risiko- og complianceansvarlig, og skal således være med til at sikre, at Sparekassen også på det administrative område følger med udviklingen.

Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

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

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiell virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, Sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag, udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Sparekassen.

Corporate Governance

Corporate Governance omhandler god selskabsledelse, og begrebet omhandler en række anbefalinger for, hvordan en virksomhed udøver god selskabsledelse. Anbefalingerne er udarbejdet af en særlig nedsat komité i 2005 og er senest opdateret i maj 2013. Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

- Dialog mellem selskab, ejere og øvrige interessenter.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar.
- Bestyrelsens sammensætning og organisering.
- Ledelsens vederlag.
- Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2015 opdateret sin redegørelse for efterlevelse af de enkelte anbefalinger, og ledelsen følger generelt de enkelte anbefalinger. På nogle få områder, har besty-

relsen valgt ikke at følge anbefalingen. Bestyrelsen har i disse tilfælde forklaret baggrunden herfor, og det drejer sig om følgende anbefalinger:

- Sparekassen offentliggør ikke kvartalsrapporter. Sparekassen offentliggør en årsrapport og en halvårsrapport, som vurderes at give interessenterne en tilstrækkelig indsigt i Sparekassens forhold.
- Det er ikke muligt at stemme ved fuldmagt på Sparekassens repræsentantskabsmøder.
- Sparekassen har ikke etableret beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, idet Sparekassen er en selvejende institution og overtagelse kan ikke umiddelbart finde sted.
- De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er de på valg hvert fjerde år med mulighed for genvalg. Der er hvert år 1-2 medlemmer på valg, og dermed sikres kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.
- Sparekassen har ikke nedsat en lang række ledelsesudvalg, idet bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.
- Der har hidtil ikke foregået en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør omhandlende samarbejdet mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

Hele bestyrelsens Corporate Governance redegørelse er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/CG2015.pdf

Finansrådets ledelseskodex

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

Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

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

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

Hele bestyrelsens redegørelse omhandlende Finansrådets ledelseskodex er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/FL2015.pdf

Ledelsesstruktur

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

Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed. Til repræsentantskabet vælges 28 medlemmer for 4 år ad gangen. De 28 medlemmer skal fordeles med:

- 7 medlemmer der har Asnæs afdeling som hovedforbindelse.
- 7 medlemmer der har Hørve afdeling som hovedforbindelse.
- 7 medlemmer der har Kalundborg afdeling som hovedforbindelse.
- 7 medlemmer der har privatadresse inden for 4540 Fårevejle.

Valg til repræsentantskabet afholdes hvert 4. år på et ordinært garantmøde, og 2015 var valgår.

På Sparekassens garantmøde, der blev afholdt den 24. november 2015, blev 17 repræsentantskabsmedlemmer genvalgt, og 11 nye medlemmer blev valgt. Sparekassens repræsentantskab fra 1. januar 2016 har herefter følgende sammensætning.

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

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapport 2015 fremlægges på repræsentantskabsmøde den 16. marts 2016.

Indkaldelse til repræsentantskabsmøder offentliggøres og udsendes til repræsentantskabsmedlemmerne mindst 14 dage forud for afholdelsen, således at disse har mulighed for at forberede sig. Alle

repræsentantskabsmedlemmer har ret til at deltage i og stemme ved repræsentantskabsmødet, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling.

Sparekassens bestyrelse lægger vægt på, at repræsentanterne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på repræsentantskabsmødet.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinært repræsentantskabsmøde, hvis det ønskes af 1/5-del af repræsentantskabet.

Dragsholm Sparekasses vedtægter kan ændres ved repræsentantskabets beslutning.

Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal ifølge vedtægterne bestå af 7 medlemmer. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år og genvalg kan finde sted. De valgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Medlemmerne skal fratræde ved det fyldte 65 år.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier. Evalueringen foretages i en kombination af spørgeskema og efterfølgende dialog. Evalueringen i 2015 har ikke medført væsentlige ændringer, men det er bestyrelsens vurdering, at der løbende skal ske kompetenceudvikling inden for en række væsentlige områder, eksempelvis inden for det juridiske felt. Det ligeledes bestyrelsens vurdering, at der, henset til Sparekassens begrænsede kompleksitet, på sigt kan ske en reduktion i antallet af bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, Sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan cirka 1 gang om måneden. Der holdes normalt et strategiseminar, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2015 har bestyrelsen afholdt 12 bestyrelsesmøder og 1 strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, større investeringer, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordningen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til Sparekassens situation.

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelsen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem modtager et basishonorar. Bestyrelsesformanden modtager dobbelt basishonorar. Næstformanden samt formanden for revisionsudvalget modtager 125 % basishonorar.

Vederlagspolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside på www.dragsholmsparekasse.dk/VP2015.pdf

Måltal for bestyrelsen

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

I 2015 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 14 %, svarende til 1 person. Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen i 2017 udgør 28 %, svarende til 2 personer. Det er vurderingen, at dette er et realistisk måltal.

Revisionsudvalget

Dragsholm Sparekasses bestyrelse varetager funktionen som revisionsudvalg, idet opgaverne omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.
- Overvågning af overholdelse af spekulationsreglerne.
- Indstilling af valg af ekstern revisor til bestyrelsen.

Jan Willemoes Thomsen, tidligere statsautoriseret revisor og partner i PWC, er valgt som formand for udvalget, idet bestyrelsen har vurderet, at Jan Willemoes Thomsen er uafhængig af Sparekassen og besidder kvalifikationerne i overensstemmelse med § 5 i Bekendtgørelse nr. 1389 af d. 22. december 2008.

Efter bestyrelsens vurdering kan Jan Willemoes Thomsen foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risikostyring og lovpligtig revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde.

Bestyrelsens øvrige medlemmer er alle medlem af revisionsudvalget.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 2 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse. Udvalget har udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til Sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er Sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktionen, som varetager den daglige ledelse og har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i såvel bestyrelsesmøderne som repræsentantskabsmøderne, men har ingen stemmeret.

Direktionens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende Sparekassens situation.

Direktionen modtager fast løn. Der udbetales ikke variable løndelev til direktionen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Direktionen har aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som ikke afviger fra normer i branchen. Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 6 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen inden 2 års ansættelse, mens godtgørelsen udgør 12 måneders løn efter 2 års ansættelse.

I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder.

Såfremt Dragsholm Sparekasse fusioneres med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.

Direktionen skal fratræde ved det fyldte 70 år.

Ledelsen

<p>Formand for bestyrelsen Lars Robétjè, 46 år. Beredskabsdirektør ved Østsjællandss Beredskab. Indvalgt i bestyrelsen i 2010.</p> <p>Andre ledelseshverv: Direktør i Dragsholm Finans Aktieselskab.</p>	<p>Næstformand for bestyrelsen Lotte Ryttergaard, 54 år. Butikschef i Boutique Litha i Asnæs. Indvalgt i bestyrelsen i 2007.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Jan Willemoes Thomsen, 64 år. Pensioneret Partner i PWC. Indvalgt i bestyrelsen i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen, 43 år. Shipping Manager i NKT Cables A/S i Asnæs. Indvalgt i bestyrelsen i 2006.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen, 60 år. Lektor på Syddansk Universitet og ejer af Ibsen Interaction. Indvalgt i bestyrelsen i 2012.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab.</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen, 62 år. Selvstændig tømrermester. Indvalgt i bestyrelsen i 2012.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Dan Strandberg, 47 år. Økonomichef i CEJ Ejendomsadministration A/S. Indvalgt i bestyrelsen i 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dragsholm Finans Aktieselskab.</p>	<p>Adm. direktør Claus Sejling, 49 år. Ansatt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Aktieselskab. Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljepension.</p>

Sparekassens risikostyring

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

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

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport. Risikorapporten for 2015 fremgår af Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/RR2015.pdf

Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaflæggelsen

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

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

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

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom blev der i 2014 etableret et særligt system, hvortil Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

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

Revisionen

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

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelse og revisionsudvalg i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv., herunder om revisorerne er certificeret. Sparekassen benytter på nuværende tidspunkt Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

Resultatopgørelse

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Renteindtægter	5	22.596	31.863
Renteudgifter	6	<u>-3.364</u>	<u>-5.581</u>
Netto renteindtægter		19.232	26.282
Udbytte af aktier m.v.		1.763	541
Gebyrer og provisionsindtægter	7	12.541	9.828
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-1.255</u>	<u>-709</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	9	32.281	35.942
Kursreguleringer	8	-1.351	786
Andre driftsindtægter		1.618	1.152
Udgifter til personale og administration	10	-34.326	-29.683
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-462	-800
Andre driftsudgifter		-2.237	-2.843
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11	196	-5.361
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17,18	<u>471</u>	<u>129</u>
Resultat før skat		-3.810	-678
Skat	12	<u>-293</u>	<u>1.501</u>
Årets resultat		<u>-4.103</u>	<u>823</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-4.103	823
Akkumuleret værdiregulering, der følger af omvurdering af hold til udløb af aktiver til dagsværdi	0	-6.754
Anden totalindkomst	-96	0
Tilbageført- og opskrivning af domicilejendomme	<u>25</u>	<u>-315</u>
Årets totalindkomst	<u>-4.174</u>	<u>-6.246</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Fordeling af årets resultat		
Overført til andre reserver	156	126
Rente af garantikapital	72	76
Overført til overført overskud	<u>-4.331</u>	<u>621</u>
	<u>-4.103</u>	<u>823</u>

Fordeling af totalindkomst

Overført til andre reserver	71	- 6.794
Opskrivningshenlæggelser	<u>0</u>	<u>-275</u>
	<u>71</u>	<u>-7.069</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		183.003	7.036
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	10.345	73.138
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	262.575	222.614
Obligationer til dagsværdi	15	478.218	599.580
Aktier m.v.	16	48.401	32.287
Kapitalandele i associerede virksomheder	17	2.091	1.776
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	5.427	5.271
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19	104.971	82.145
Grunde og bygninger i alt		12.009	13.444
Investeringsejendomme	20	11.700	12.350
Domicilejendomme	21	309	1.094
Øvrige materielle aktiver	22	626	683
Aktuelle skatteaktiver		834	687
Udskudte skatteaktiver	23	2.176	2.176
Aktiver i midlertidig besiddelse	24	401	1.345
Andre aktiver	25	4.120	6.373
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.054</u>	<u>2.505</u>
Aktiver i alt		<u>1.118.251</u>	<u>1.051.060</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Indlån og anden gæld	26	848.682	803.771
Indlån i puljeordninger		104.971	82.145
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	27	0	452
Andre passiver	28	18.675	15.569
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.536</u>	<u>1.867</u>
Gæld i alt		<u>974.864</u>	<u>903.804</u>
Hensættelser til tab på garantier		3.614	3.065
Andre hensatte forpligtelser		<u>227</u>	<u>110</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>3.841</u>	<u>3.175</u>
Egenkapital	29		
Garantkapital		7.124	7.396
Opskrivningshenlæggelser		0	96
Andre reserver		1.927	1.771
Rente af garantkapital		72	76
Overført overskud eller underskud		<u>130.423</u>	<u>134.742</u>
Egenkapital i alt		<u>139.546</u>	<u>144.081</u>
Passiver i alt		<u>1.118.251</u>	<u>1.051.060</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	1-4 og 30-32		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Garant- kapital t.kr.	Akkumu- lerende værdi- ændringer t.kr.	Overført resultat t.kr.	Andre reserver t.kr.	Rente af garant- kapital t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2015	7.396	96	134.742	1.771	76	144.081
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-76	-76
Resultatdisponering	0	0	-4.331	156	72	-4.103
Anden totalindkomst efter skat	0	-96	12	0	0	-84
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-96	-4.319	156	-4	-4.263
Nettotilgang garantkapital	-272	0	0	0	0	-272
	-272	0	0	0	0	-272
Egenkapital 31.12.2015	7.124	0	130.423	1.927	72	139.546
Egenkapital 01.01.2014	7.959	6.850	134.120	1.645	81	150.655
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-81	-81
Resultatdisponering	0	0	622	126	76	824
Anden totalindkomst efter skat	0	-6.754	0	0	0	-6.754
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-6.754	622	126	-5	-6.011
Nettotilgang garantkapital	-563	0	0	0	0	-563
	-563	0	0	0	0	-563
Egenkapital 31.12.2014	7.396	96	134.742	1.771	76	144.081

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Kursreguleringer
9. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
10. Udgifter til personale og administration
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
12. Skat
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
15. Obligationer til dagsværdi
16. Aktier mv.
17. Kapitalandele i associerede virksomheder
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger
20. Investeringsejendomme
21. Domicilejendomme
22. Øvrige materielle aktiver
23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
24. Aktiver i midlertidig besiddelse
25. Andre aktiver
26. Indlån og anden gæld
27. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
28. Andre passiver
29. Egenkapital
30. Eventualforpligtelser
31. Nærtstående parter
32. Kapitalkrav

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014, og disse er nærmere præsenteret i note 2.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

Konsolidering

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

Dragsholm Finans Aktieselskab har ultimo år 2015 en balance på 5.529 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance ultimo år 2015 er på 1.118.251 t.kr., svarende til 0,5 % af Sparekassens balance. Dragsholm Sparekasses ledelse har vurderet, at datterselskabet dermed ikke er væsentligt i forhold til moderselskabet, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab for 2015.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, og dermed op-

når ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

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

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Modellen opdeler kunderne i tre grupper. Grupperne består af offentlige myndigheder, samlet erhverv og private kunder.

Sparekassen har valgt denne model, da det er vurderet, at det statistisk ikke er muligt at foretage inddeling i grupper med ensartede kreditrisici, som er mindre.

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

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

Obligationer til dagsværdi

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

Aktier

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor Sparekassen kan udøve betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor Sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill, og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel	3 – 7 år
Indretning af lejede lokaler	5 – 10 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Investerings- og domicilejendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm Sparekasse selv benytter til øvrig servicevirksomhed.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Disse ejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommernes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommernes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer (medarbejderobligationer)

Udstedte obligationer i form af medarbejderobligationer måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balance-tidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provi-sion. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

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

Egenkapital

Garantkapital og renter heraf

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital. Renten af garantkapital indregnes som en særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

Akkumulerede værdiændringer

Disse omfatter opskrivning af Sparekassens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Op-skrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges (opskrivningsshenlæggelser).

Andre reserver

Andre reserver omfatter lovpligtige reserver og øvrige reserver.

Overførte overskud

Overførte overskud omfatter overskud opsamlet løbende.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Ef-fekten af sammenlægningen med Sparekassen for Arts Herred er indregnet i nøgletal og sammenlig-ningstal for alle årene.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Måling af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper for ledelsens vurdering af tidshorisonten, strategien med engagementet eller lignende kan påvirke målingen.

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

Ved måling af sikkerheder med pant i ejendomme forudsættes ejendommen at blive solgt efter 6 måneder. Sparekassen forsøger som udgangspunkt, at vurdere værdien af en pantsat ejendom ud fra referenceejendomme, dvs. sammenlignelige ejendomme. Det afkastkrav en investor vil stille til en ejendom i den pågældende kategori vil afhænge af geografisk placering, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

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

For private kunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da der for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på låne-

ne, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

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

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

Måling af investerings- og domicilejendomme

Målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme er behæftet med en vis usikkerhed, da der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestrebelse. Ved et øget afkastkrav med 1 procentpoint vil det betyde en negativ regulering med 1.851 t.kr. For så vidt angår investeringsejendomme har Sparekassen for en række af disse ejendomme indhentet mægler vurdering med det formål at udbyde disse ejendomme til salg.

Måling af unoterede aktier

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2015 har Sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 2.176 t.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 3 – 5 år. Det reelle skatteaktiv på 3.072 t.kr. er kursfastsat til kurs 71.

3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med Sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kreditrisiko

En meget væsentligste risiko i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko, som er risikoen for, at den ene part i et finansielt instrument vil påføre den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse. Dragsholm Sparekasses risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige sparekasseforretning og handelsaktiviteterne.

Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blanco elementer afdækkes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Risikoklasse	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	41.460	16.618
Gruppe 2a – god	102.881	50.754
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	188.131	163.305
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	65.702	60.316
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	4.979	10.260
Gruppe 1 – OIV	58.957	69.773
Total	462.110	371.026

Udlån før nedskrivninger fordelt på udlån uden sikkerhed og udlån med sikkerhed fordeler sig på følgende måde:

Udlån før nedskrivninger	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Uden sikkerhed	121.330	99.467
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	178.548	159.828
- Fuldt sikret	32.846	34.155
- Delvis sikret	145.702	125.673

Markedsrisiko

Markedsrisikoen er risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsrisiko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renterisiko samt andre prisrisici.

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Direktionen modtager dagligt rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.

Renterisikoen er risikoen for, at værdien af Sparekassens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau. Sparekassens opgørelse af renterisikoen viser hvor meget Sparekassens regnskab påvirkes af en renteændring på 1 procentpoint.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 9.038 t.kr. ultimo år 2015 mod 6.287 t.kr. ultimo år 2014. Renterisikoen ultimo år 2015 fordeles sig med 7.046 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 1.992 t.kr. på Sparekassens dispositioner uden for handelsbeholdningen.

Aktierisikoen er risikoen ved ændringer i aktiekursen, som kan påvirke værdien af Sparekassens aktiebeholdning. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko Dragsholm Sparekasse må påtage sig. Ultimo år 2015 udgør Sparekassens aktiebeholdning 27.884 t.kr. eksklusiv sektoraktier. I 2014 udgjorde Sparekassens aktiebeholdning 13.275 t.kr. eksklusiv sek-

toraktier. Aktiebeholdningen er placeret i likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

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

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

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vurderer løbende, om den ønsker at fastholde aktiviteterne på markedsrisikoområdet i Sparekassen, eller om den ønsker at outsource håndteringen af handelsbeholdningen. Bestyrelsen har i starten af 2015 besluttet at outsource opgaven til en ekstern part.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at få vanskeligheder med at overholde forpligtelser efterhånden som de forfalder.

Dragsholm Sparekasses likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likviditet og likvide værdipapirer. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 100 %.

Der henvises herudover til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån samt til ledelsesberetningens omtale af likviditeten, hvor nye krav til opfyldelse af Liquidity Coverage Ratio (LCR) har skullet opfyldes fra 1. oktober 2015.

Operationel risiko

Operationel risiko er alle risici, der ikke er indeholdt i finansielle risici, og opstår fra Sparekassens aktiviteter, herunder menneskelige og corporate governance fejl.

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisituation. Dragsholm Sparekasse ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange.

Herudover søger Sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at Sparekassen har den største afhængighed.

Dragsholm Sparekasse har ansat en risiko- og complianceansvarlig pr. 1. marts 2015 med henblik på at sikre, at Sparekassen til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav.

Det er Sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

4. Femårsoversigt

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	32.281	35.942	38.976	38.989	36.348
Kursreguleringer	-1.351	786	2.529	4.573	- 1.613
Udgifter til personale og administration	34.326	29.683	30.731	31.776	31.355
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	196	-5.361	-8.979	-10.604	-3.779
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	471	129	-203	-385	-16
Årets resultat	-4.103	823	-156	-4.457	-4.404
Anden Totalindkomst	-71	-7.069	680	5.403	0
Samlet Totalindkomst	-4.174	-6.246	524	946	-4.404
Balance					
Udlån	262.575	222.614	252.131	276.875	284.342
Egenkapital	139.546	144.081	150.655	150.859	151.447
Aktiver i alt	1.118.251	1.051.060	1.043.468	1.050.639	1.047.847
Nøgletal					
Kapitalprocent	25,2	28,2	26,2	26,7	27,7
Kernekapitalprocent	24,2	27,0	24,9	25,1	27,5
Egenkapitalforrentning før skat	-2,7	-0,5	-0,2	-4,0	-1,3
Egenkapitalforrentning efter skat	-2,9	0,6	-0,1	-3,0	-2,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,90	0,98	0,99	0,88	1,12
Afkastningsgrad	0,37	0,08	-0,02	-0,43	-0,42
Renterisiko	7,2	4,8	9,1	5,6	8,9
Valutaposition	0,0	0,2	0,1	4,9	4,1
Udlån i forhold til indlån	31,4	29,3	32,6	33,7	34,0
Udlån i forhold til egenkapital	1,9	1,5	1,7	1,8	1,9
Årets udlånsvækst	18,0	-11,7	-8,9	-2,6	-0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	480,0	521,9	530,0	555,9	511,9
Summen af store engagementer	54,9	28,0	10,8	11,4	18,9
Årets nedskrivningsprocent	0,0	1,3	2,5	2,7	1,2

Sparekassen for Arts Herred og Dragsholm Sparekasse blev sammenlagt i 2012. Sammenligningstallene er alle reguleret for effekten heraf.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
5. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27	48
Udlån og andre tilgodehavender	15.629	16.459
Obligationer	6.923	15.356
Øvrige renteindtægter	<u>17</u>	<u>0</u>
	<u>22.596</u>	<u>31.863</u>
6. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	89	7
Indlån og anden gæld	3.234	5.489
Udstedte obligationer	0	23
Øvrige renteudgifter	<u>41</u>	<u>62</u>
	<u>3.364</u>	<u>5.581</u>
7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	909	666
Betalingsformidling	1.096	1.029
Lånesagsgebyrer	1.103	612
Garantiprovision	3.684	2.958
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>5.749</u>	<u>4.563</u>
	<u>12.541</u>	<u>9.828</u>
8. Kursreguleringer		
Obligationer	-9.359	-375
Aktier m.v.	6.063	3.147
Investerings ejendomme	1.893	-2.060
Valuta	52	74
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11.590	9.657
Indlån i puljeordninger	<u>-11.590</u>	<u>-9.657</u>
	<u>-1.351</u>	<u>786</u>

9. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Sparekassen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem sparekassens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
10. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	22.812	19.063
Øvrige administrationsudgifter	<u>11.514</u>	<u>10.620</u>
	<u>34.326</u>	<u>29.683</u>
Personaleudgifter		
Løn	16.073	13.027
Pension	1.732	1.434
Andre udgifter til social sikring	256	256
Afgifter	<u>2.249</u>	<u>1.780</u>
	<u>20.310</u>	<u>16.497</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>30</u>	<u>27</u>
Direktionen		
Fast vederlag	1.702	2.075
Fratrædelsesgodtgørelse Leif Nilsson	<u>0</u>	<u>68</u>
	<u>1.702</u>	<u>2.143</u>
Særskilt vederlag for medlemmer af direktionen		
Direktør Leif Nilsson, perioden 1. januar – 30. september 2014	0	1.366
Direktør Claus Sejling, perioden 1. januar – 31. december 2015 / 1. august – 31. december 2014	<u>1.702</u>	<u>709</u>
	<u>1.702</u>	<u>2.075</u>

Fratrædelsesgodtgørelse og opsigelsesvarsel for direktionen

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 6 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen inden 2 års ansættelse, mens godtgørelsen udgør 12 måneders løn efter 2 års ansættelse.

I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder.

Såfremt Dragsholm Sparekasse fusioneres med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Bestyrelsen		
Fast vederlag	<u>800</u>	<u>423</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>800</u>	<u>423</u>

Antal bestyrelsesmedlemmer: 7

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen

Bestyrelsesformand Lars Robétjé	200	154
Næstformand Lotte Ryttergaard	125	44
Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen (fratrådt 2015)	31	51
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen	100	43
Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen	100	48
Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen	100	42
Bestyrelsesmedlem Dan Strandberg	100	32
Bestyrelsesmedlem Benny Hofmann (til- og fratrådt 2015)	44	0
Bestyrelsesmedlem Søren Thorsell (fratrådt 2014)	0	9

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 5 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (incl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 4.589 t.kr.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	331	374
Andre erklæringer med sikkerhed	62	39
Skatterådgivning	38	13
Andre ydelser	<u>301</u>	<u>175</u>
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte valgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>732</u>	<u>601</u>

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	33.461	31.479
Nedskrivninger	5.356	6.419
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.280	-6.175
Andre bevægelser	1.908	1.308
Værdireguleringer på overtagne aktiver	<u>0</u>	<u>641</u>
Årets nedskrivninger	<u>2.984</u>	<u>2.193</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-913	-211
Nedskrivninger ultimo	35.532	33.461

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	6.285	1.285
Nedskrivninger	0	5.000
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.277	-440
Andre bevægelser	<u>377</u>	<u>440</u>
Årets nedskrivninger	<u>-900</u>	<u>5.000</u>
Nedskrivninger ultimo	5.385	6.285
 Nedskrivninger i alt	 <u>40.917</u>	 <u>39.746</u>

Endelig tabt (afskrevet)

Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	30	23
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	24	107

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Resultatpåvirkning af nedskrivninger kan specificeres således		
Nedskrivninger på udlån og garantier (individuelle)	2.071	1.981
Nedskrivninger på udlån og garantier (gruppevise)	-900	5.000
Afskrevne sager og tab på betalingskort	942	234
Nedskrivning på midlertidig overtagne ejendomme	0	641
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-24	-107
Rente af nedskrivninger	<u>-2.285</u>	<u>-2.388</u>
I alt resultatpåvirkning	<u>-196</u>	<u>5.361</u>

12. Skat

Aktuel skat	0	-12
Ændring i udskudt skat	0	1.513
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	<u>-293</u>	<u>0</u>
I alt skat	<u>-293</u>	<u>1.501</u>

Effektiv skatteprocent

	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	23.50	24.50
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>0</u>	<u>-245.91</u>
Effektiv skatteprocent	<u>23.50</u>	<u>-221.41</u>

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordring, kreditinstitutter	<u>10.345</u>	<u>73.138</u>
	<u>10.345</u>	<u>73.138</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og udlån til dagsværdi		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>262.575</u>	<u>222.614</u>
	<u>262.575</u>	<u>222.614</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	5.134	0
Til og med 3 måneder	12.768	19.381
Over 3 måneder og til og med et år	65.787	57.146
Over et år og til og med 5 år	106.800	77.528
Over 5 år	<u>72.086</u>	<u>68.559</u>
	<u>262.575</u>	<u>222.614</u>
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	51.869	53.029
Nedskrivning	<u>35.532</u>	<u>33.461</u>
	<u>16.337</u>	<u>19.568</u>

Standardvilkår

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

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

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder		
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	37.916	9.820
Industri og råstofudvinding	5.599	6.995
Energiforsyning	52	473
Bygge- og anlæg	17.290	16.017
Handel	47.866	27.955
Transport, hoteller og restauranter	6.421	10.202
Information og kommunikation	2.785	185
Finansiering og forsikring	29.529	14.222
Fast ejendom	13.666	10.791
Øvrige erhverv	30.417	21.296
Erhverv i alt	191.541	117.956
Private	<u>270.569</u>	<u>253.070</u>
	<u>462.110</u>	<u>371.026</u>

15. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	<u>478.218</u>	<u>599.580</u>
	<u>478.218</u>	<u>599.580</u>

16. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	27.884	13.275
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	<u>20.517</u>	<u>19.012</u>
	<u>48.401</u>	<u>32.287</u>

17. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
2015					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	20	4.762	1.408
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	27	3.796	489
2014					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	20	3.354	378
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	27	3.685	-244

18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t.kr.</u>
2015					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.427	156
2014					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.271	126

19. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontant	4.660	3.425
Obligationer	47.342	38.773
Aktier	32.444	24.284
Investeringsfondsandele	19.714	15.055
Øvrige aktiver	811	608
	<u>104.971</u>	<u>82.145</u>

Puljefordeling	2015		2014	
	Pensionspuljer t.kr.	Øvrige puljer t.kr.	Pensionspuljer t.kr.	Øvrige puljer t.kr.
Kontant	4.526	134	3.337	88
Obligationer	45.983	1.359	37.784	989
Aktier	31.513	931	23.665	619
Investeringsfondsandele	19.149	566	14.671	384
Øvrige aktiver	<u>787</u>	<u>23</u>	<u>593</u>	<u>15</u>
	<u>101.958</u>	<u>3.013</u>	<u>80.050</u>	<u>2.095</u>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
20. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	12.350	14.410
Tilgang, herunder forbedringer	75	0
Afgang i årets løb	-2.618	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>1.893</u>	<u>-2.060</u>
Dagsværdi ultimo	<u>11.700</u>	<u>12.350</u>

Dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2015 er opgjort med udgangspunkt i vurderinger, fra 2014, foretaget af den uafhængige ejendomsmæglervirksomhed: Nybolig, Vig v/statsaut. ejendomsmægler Mikkel Henriksen, der har de nødvendige kvalifikationer og den nødvendige viden om det lokale ejendomsmarked og den pågældende kategori af ejendomme til at kunne vurdere ejendommenes aktuelle dagsværdier. For så vidt angår Sparekassens kollegielejligheder i København er der i 2015 foretaget vurdering af uafhængig ejendomsmæglervirksomhed: EDC Erhverv Poul Erik Bech, København, der har de nødvendige kvalifikationer og den nødvendige viden om det lokale ejendomsmarked og den pågældende kategori af ejendomme til at kunne vurdere denne ejendom til aktuel dagsværdi.

Dagsværdireguleringerne er foretaget med udgangspunkt i anerkendte internationale standarder for ejendomsvurderinger og baseret på gennemførte handler for tilsvarende ejendomme. Værdiansættelsen af ejendomme er foretaget med udgangspunkt i en periode med salgsbestrebelse af 6 måneders varighed.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
21. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	1.094	1.409
Afgang i årets løb	-810	0
Afskrivning	0	28
Nedskrivning ved omvurdering	25	-315
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i resultatopgørelsen	<u>0</u>	<u>-28</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>309</u>	<u>1.094</u>

Der er af ledelsen foretaget vurdering af domicilejendom pr. 31. december 2015.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
22. Øvrige materielle aktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	8.626	8.591
Tilgang	318	35
Afgang	<u>-3</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>8.941</u>	<u>8.626</u>
Af- og nedskrivninger primo	8.077	7.701
Årets afskrivninger	311	376
Tidligere afskrivninger tilbageført	<u>-3</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>8.385</u>	<u>8.077</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>556</u>	<u>549</u>
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	808	808
Kostpris ultimo	<u>808</u>	<u>808</u>
Af- og nedskrivninger primo	674	593
Årets afskrivninger	<u>64</u>	<u>81</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>738</u>	<u>674</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>70</u>	<u>134</u>
I alt øvrige materielle aktiver	<u>626</u>	<u>683</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo	2.176	663
Ændring materielle anlægsaktiver	-56	-986
Ændring andre hensatte forpligtelser	0	-836
Ændring fremført fradragsbegrænsning	0	-1.028
Ændring fremførbare underskud	952	2.307
Delvis nedskrivning af fremførbare underskud	-896	0
	<u>2.176</u>	<u>2.176</u>

	<u>2015</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte</u> <u>aktiver</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte-</u> <u>forpligtelser</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	48	0	48	104
Øvrige	<u>2.128</u>	<u>0</u>	<u>2.128</u>	<u>2.072</u>
	2.176	0	2.176	2.176

24. Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse består ultimo 2015 af ét helårshus, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagement.

Ejendommen er solgt pr. 1. februar 2016. Værdien modsvarer nettoprovenu af salget.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
25. Andre aktiver		
Tilgodehavende renter	1.475	2.246
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	<u>1.799</u>	<u>3.281</u>
I alt	<u>4.120</u>	<u>6.373</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
26. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	777.564	725.023
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	2.446	3.374
Over 3 måneder og til og med et år	2.271	2.363
Over et år og til og med 5 år	15.105	18.136
Over 5 år	<u>51.296</u>	<u>54.875</u>
	<u>848.682</u>	<u>803.771</u>
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	776.655	725.023
Med opsigelsesvarsel	5.082	4.210
Særlige indlånstyper	<u>66.945</u>	<u>74.538</u>
	<u>848.682</u>	<u>803.771</u>
27. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Fordeling på restløbetider		
Til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>452</u>
	<u>0</u>	<u>452</u>
28. Andre passiver		
Skyldige renter m.v.	1.001	1.991
Skyldige feriepenge	2.880	2.556
Trasseringskonto	155	100
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	14.090	9.883
Diverse deposita	380	429
Diverse	<u>169</u>	<u>610</u>
I alt	<u>18.675</u>	<u>15.569</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
29. Egenkapital		
Garantkapital primo	7.396	7.959
Årets tilgang	241	151
Årets afgang	<u>513</u>	<u>714</u>
Garantkapital ultimo	<u>7.124</u>	<u>7.396</u>
Akkumulerede værdiændringer:		
Opskrivninger primo	96	6.850
Tilgang ved omvurdering	0	28
Anden tilgang	0	12
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-84	0
Årets afgang	<u>-12</u>	<u>-6.794</u>
Akkumulerede værdiændringer ultimo	<u>0</u>	<u>96</u>
Andre reserver		
Andre reserver primo	1.771	1.645
Overført fra resultatopgørelsen	<u>156</u>	<u>126</u>
Andre reserver ultimo	<u>1.927</u>	<u>1.771</u>
(Opskrivning af datterselskab)		
Renter af garantkapital:		
Saldo primo	76	81
Udbetalt renter af garantkapital	-76	-81
Afsat renter af garantkapital	<u>72</u>	<u>76</u>
Renter af garantkapital ultimo	<u>72</u>	<u>76</u>
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	134.742	134.120
Overført fra resultatopgørelsen	<u>-4.319</u>	<u>622</u>
Overført overskud ultimo	<u>130.423</u>	<u>134.742</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>139.546</u>	<u>144.081</u>

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
30. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	9.398	7.427
Tabsgarantier for realkreditudlån	72.238	49.608
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	51.358	34.165
Øvrige garantier	<u>25.623</u>	<u>17.466</u>
I alt	<u>158.617</u>	<u>108.666</u>
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	<u>16.158</u>	<u>14.692</u>
I alt	<u>16.158</u>	<u>14.692</u>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2015. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1%.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 1.193 t.kr, som fordeler sig på 2 lejemål med 6 måneders opsigelse, samt 1 lejemål med 2 år 5 måneders opsigelse.

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

31. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>	<u>Art og omfang af transaktioner</u>		
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	100% ejet datterselskab	Leje af forretningsejendom og indskud af indlån		
Asnæs Folke- Aktieselskab	Odsherred	27% ejet associeret selskab	Udlån		
Asnæs Centret A/S	Odsherred	20% ejet associeret selskab	Indlån, udlån og garantistillelse		
				<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Lån til ledelsen					
Bestyrelse				3.528	494
Direktion				<u>0</u>	<u>0</u>
				<u>3.528</u>	<u>494</u>
Sikkerhedsstillelser					
Bestyrelse				<u>2.764</u>	<u>79</u>
				<u>2.764</u>	<u>79</u>

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår.

Rentefod er i intervallet: 4,25 – 13,75 % p.a.

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
32. Kapitalkrav		
Egenkapital jf. balancen	139.546	144.081
Garantkapital	-7.124	-7.396
Fradrag for opskrivningshænlæggelser	0	-96
Udskudt skat	-2.176	-2.176
Rente garantkapital	-72	-76
Øvrige fradrag	<u>-4.241</u>	<u>-2.355</u>
Egentlig kernekapital	125.933	131.982
Garantkapital	7.124	7.396
Fradrag i supplerende kapital	<u>-1.613</u>	<u>-1.204</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	131.444	138.174
Risikoeksponering	521.510	489.688
Kapitalkrav (8% af risikoeksponering)	41.721	39.175