

Dragsholm Sparekasse

CVR-nr. 63 37 02 15

Årsrapport 2016

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om Sparekassen	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Resumé for 2016 og forventninger til 2017	7
Ledelsesberetning	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	29
Balance pr. 31.12.2016	31
Egenkapitalopgørelse for 2016	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

Økonomichef Dan Strandberg

Statsaut. revisor Jan Thomsen

Direktion

Direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand

Økonomichef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 22. marts 2017

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 20. februar 2017

Direktion:

Claus Sejling
direktør

Bestyrelse:

Lars Robétjé
formand

Lotte Ryttergaard
næstformand

Peter Jørgensen

Robert Ibsen

Dan Strandberg

Jan Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere Sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere Sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkær Petersen
statsautoriseret revisor

Resumé for 2016 og forventninger til 2017

Resumé for 2016

Dragsholm Sparekasse har i 2016 haft en meget tilfredsstillende udvikling på stort set alle væsentlige områder. Det samlede resultat før skat viser et overskud på 7.882 t.kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 5,5 %. I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2015 udtrykte ledelsen sine forventninger til år 2016. Forventningerne var et resultat, der var på et bedre niveau end resultatet for 2015, hvilket til fulde er indfriet, idet resultatet før skat er forbedret med 11.692 t.kr. Efter genaktivering af udskudt skat på 330 t.kr. samt indtægtsført godtgørelse af skat fra datterselskab på 57 t.kr. bliver det samlede årsresultat 8.269 t.kr., hvilket ledelsen vurderer som værende meget tilfredsstillende.

Dragsholm Sparekasse har i 2016 fortsat udviklingen fra andet halvår 2015 med betydelig fremgang i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Det sætter sine positive spor i udviklingen på udlån og indlån. Udlånet er øget med hele 36,2 % siden ultimo 2015. Udlånsvæksten er i Sparekassens markedsområde, og væksten er både inden for privatkunde segmentet og erhvervskunde segmentet. For så vidt angår indlån inklusiv puljeindlån er væksten også markant, idet der i 2016 er realiseret en vækst på 12,8 %. Den overordnede konklusion er, at både Sparekassens eksisterende kunder samt nye potentielle kunder har taget rigtig godt imod vores tiltag hen over 2016.

Det stigende forretningsomfang med vores kunder afspejler sig i såvel netto renteindtægter som i gebyr- og provisionsindtægter. Netto renteindtægter er således øget med 3.568 t.kr., svarende til en stigning på 18,6 %, mens gebyr- og provisionsindtægter er øget med 3.301 t.kr., svarende til en stigning på 26,3 %.

Sparekassens kapitalbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 23,9 %. Likviditeten er ligeledes meget tilfredsstillende, og § 152 overdækningen udgør 431 %. 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 ønske er at blive mere kundefokuseret og i endnu højere grad understøtte såvel private kunder som erhvervskunder i markedsområdet. I 2016 har vi fået foretaget en undersøgelse af kundernes 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 84 for vores private kunder samt 74 og 78 for vores erhvervskunder ud af en maksimal score på 100. Vi er meget tilfredse med kundernes vurdering af oplevelsen med Sparekassen, og vi vil det kommende år bestræbe os på at gøre det endnu bedre over for vores kunder.

Nettotilgangen af kunder i 2016 udgør mere end 7 %, og en del af de nye kunder har samtidig også valgt at blive garant i Sparekassen, hvilket vi i ledelsen oplever som værende meget positivt.

Forventninger til 2017

Udviklingen af Sparekassen på såvel de ydre som de indre linjer er en langsigtet proces, som tager udgangspunkt i den strategi, som ledelsen besluttede tilbage i 2015. Forbedringen af Sparekassens resultater er derfor også en langsigtet proces, hvor målet er at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på kort sigt.

I 2017 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 2016. På denne måde vil vi være med til fortsat at understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er under pres grundet udviklingen i renteniveauet, der er præget af negative renter på finansmarkederne. Denne udfordring forventes at fortsætte i 2017. Derfor er realiseringen af Sparekassens mål om en betydelig udlånsvækst afgørende for at forbedre Sparekassens topline.

Den løbende udvikling i samfundet, kundeadfærden, teknologien mv. stiller store krav til hele tiden at være på omgangshøjde med de ønsker, der naturligt stilles til vores Sparekasse. I 2017 vil der således også være behov for nye investeringer inden for en række områder. Som eksempler herpå kan nævnes:

- Forbedring af interne processer til gavn for vores kunder.
- Kompetenceudvikling af vores medarbejdere.
- Forbedring af erhvervskontoret i Asnæs.
- Implementering af nye lov- og sektorkrav.

Alt sammen betydelige investeringer, der sætter pres på Sparekassens resultatskabelse, men som er nødvendige for at bibeholde en moderne og kundevenlig Sparekasse.

Forventninger til resultatet for 2017 er præget af usikkerhed, som knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet på Sparekassens engagementer med kunderne. Disse usikkerheder sammenholdt med ovenstående investeringer gør, at ledelsen forventer et resultat før skat, der er på et lavere niveau end resultatet for 2016.

Ledelsesberetning

Indledning

Bestyrelse og direktion besluttede i 2015 en langsigtet strategi under overskriften ”Nye muligheder”, og resultatet af de indsatsområder, der blev aftalt i sin tid, har i 2016 været på et meget tilfredsstillende niveau. Dragsholm Sparekasse har således i 2016 fortsat den flotte udvikling fra andet halvår af 2015, hvor fokus har været:

- **Nærhed til kunderne.**
- **Bedre og mere målrettet kunderådgivning.**
- **Mere proaktiv opfølgning over for såvel nye som eksisterende kunder.**
- **Bedre arbejdsprocesser samt bedre kredit- og risikostyring.**

I Dragsholm Sparekasse har vi en ambition om at blive kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde. I 2016 har vi skabt det rigtige fundament for at opfylde den ambition, hvilket blandt andet afspejler sig i en væsentlig fremgang i antallet af nye kunder. Sparekassen har således budt velkommen til hele 852 nye kunder i det forgangne år, og de nye kunder kommer fra hele Sparekassens markedsområde. 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.

På samme vis som i 2015 har vi spurgt vores kunder om deres oplevelse med Sparekassen. Dette har vi gjort ved en kundeundersøgelse via Finanssektorens Uddannelses Center. I 2015 var det alene vores private kunder, der svarede på en række spørgsmål, mens det i 2016 både var vores private kunder og erhvervskunder, der svarede på undersøgelsen. Resultatet heraf var meget tilfredsstillende. På de to overordnede temaer ”Tilfredshed med Sparekassen” og ”Loyalitet over for Sparekassen” blev scoren for private kunder henholdsvis 79 og 84 ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for erhvervskunder viste 74 og 78. I undersøgelsen blev benyttet et kundebenchmark, som resultaterne blev målt op imod. Kundebenchmarket var i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 39 pengeinstitutter og fra erhvervskunder i 28 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling var som udgangspunkt minimum på niveau med kundebenchmarket. For så vidt angår undersøgelsen for privatkunder var scoren på minimum samme niveau som året før.

Forretningsmodel og forretningsmål – Kunden i centrum

Dragsholm Sparekasse er et lokalt forankret pengeinstitut, der udbyder finansielle produkter til private kunder og erhvervskunder. 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 erhvervsmæssigt og kulturelt.
- Værdiskabende for Sparekassens fremtid og dermed alle interessenter, ved at drive Sparekassen forretningsmæssigt og konkurrencemæssigt professionelt med høj kundetilfredshed, høj medarbejdertilfredshed 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 fundamentet for en høj kundetilfredshed.

Dragsholm Sparekasse er meget afhængig af gode samarbejdspartnere for at vi kan 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.

Kundernes tilfredshed med Dragsholm Sparekasse er på et højt niveau. Som nævnt tidligere i denne årsrapport, har vi igen i 2016 fået målt kundernes tilfredshed med os, og på "Tilfredshedsscoren" og "Loyalitetsscoren" udtrykker de adspurgte kunder en 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.

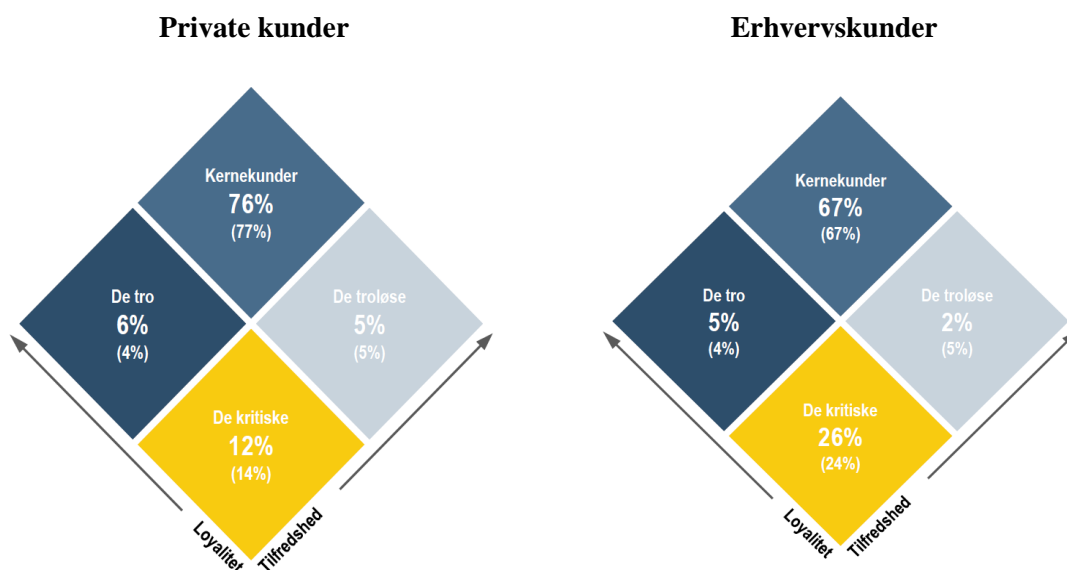
I den samme undersøgelse fremgik det ligeledes, at 76 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kernekunder, dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. For erhvervskunderne udgør 67 % Sparekassens kernekunder. I forhold til det tidligere omtalte kundebenchmark, var Sparekassens score også på dette område på niveau med kundebenchmarket.

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 ikke tingene ændres, er der risiko for at miste en stor andel af denne gruppe af kunder.

I figurerne nedenfor fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes angiver tallene gældende for kundebenchmarket. Den venstre figur angiver fordelingen for private kunder, mens figuren til højre angiver fordelingen for erhvervskunder.



Ledelsen er tilfreds med resultaterne af undersøgelsen, og for at sikre en fortsat forbedring af kundernes oplevelse med Sparekassen, har alle kunderådgivere i 2016 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, således at kundernes oplevelse med Sparekassen forbedres.

Regnskabet for 2016

Resultatet

Årets resultat før skat viser et overskud på 7.882 t.kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 5,5 %. Efter genaktivering af udskudt skat på 330 t.kr. samt indtægtsført godtgørelse af skat fra datterselskab på 57 t.kr. bliver det samlede årsresultat et overskud på 8.269 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet som værende meget tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 22.800 t.kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 18,6 %, hvor netto renteindtægter udgjorde 19.232 t.kr. Den markante fremgang kan især henføres til en meget flot vækst i udlånet på hele 36,2 %. Denne vækst er en kombination af merudlån til eksisterende kunder og udlån til nye kunder. Tilgangen af nye kunder er betydelig i 2016, idet 852 nye kunder har vist os den tillid at vælge Dragsholm Sparekasse som deres pengeinstitut. De nye kunder kommer fra hele Sparekassens markedsområde, og der er tale om en god fordeling mellem private kunder og erhvervs-kunder.

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 seneste 3 år er renteindtægter på obligationsbeholdningen faldet fra et niveau i 2013 på 20.176 t.kr. til 5.282 t.kr. i 2016. Altså et fald på 3 år på 73,8 %. I året der er gået, er renteindtægterne på obligationerne faldet 23,7 %. Den øgede vækst i udlånet i 2016 har til fulde kompenseret for denne udvikling, hvor renteindtægter på udlån er øget med 27,4 %. Den skitserede udfordring på obligationsmarkedet over de seneste år viser med al tydelighed, at Sparekassens strategiplan fra 2015 omhandlende meget mere fokus på kunderne, er altafgørende for at sikre en fremtidig rentabel Sparekasse.

Udbytte af aktier m.v. udgør 910 t.kr. mod 1.763 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter viser en forbedring på hele 26,3 % og udgør 15.842 t.kr. I 2015 realiserede Sparekassen gebyrer og provisionsindtægter for 12.541 t.kr. På 2 år har Sparekassen realiseret en stigning i gebyrer og provisionsindtægter på hele 61,2 %, hvilket vurderes som værende meget tilfredsstillende. Fremgangen afspejler en markant fremgang i aktiviteten i Sparekassen på alle områder, der har betydet et stigende forretningsomfang med såvel nye som eksisterende kunder. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.357 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 38.195 t.kr. mod 32.281 t.kr. året før. Altså en stigning på 18,3 %.

Udgifter til personale og administration udgør 35.657 t.kr. Året før udgjorde denne post 34.326 t.kr. Administrationsudgifterne er på niveau med året før, mens personaleudgifterne er øget med 1.225 t.kr. Ud over den overenskomstmæssige lønstigning, kan stigningen i personaleudgifter henføres til ansættelse af nye medarbejdere inden for kundeområdet. Omkostningsstigningen betragtes som en investering i fremtiden med henblik på at øge antallet af kunder i Sparekassen og dermed forretningsomfanget.

Den samlede driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. viser en tilbageførsel (indtægt) på 4.222 t.kr. Årsagen hertil er, 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. Den positive udvikling i Sparekassens nedskrivninger kan ligeledes henføres til en bedre og mere målrettet kredit- og risikostyring internt i Sparekassen, hvilket betyder, at antallet af nye nedskrivningsengagementer er begrænset i året der er gået.

Kursreguleringerne er positive med 1.483 t.kr., som fordeler sig med negative kursreguleringer på aktier og obligationer med henholdsvis 5 t.kr. og 453 t.kr. samt positive kursreguleringer på valuta og investeringsejendomme med henholdsvis 78 t.kr. og 1.863 t.kr. Den positive kursregulering på investeringsejendomme udgør realiserede kursgevinster i forbindelse med, at Sparekassen har solgt sine 10 kollegielejligheder beliggende på Fyrbødervej 12 i København med en regnskabsmæssig kursgevinst på i alt 1.600 t.kr., samt sine 4 ejerlejligheder i Asnæs Centret med en regnskabsmæssig kursgevinst på i alt 263 t.kr. Sparekassen har bibeholdt sin udlejningsret til de 10 kollegielejligheder, og har derfor fortsat muligheden for at tilbyde unge kunder en attraktiv studiebolig.

Andre driftsindtægter udgør 442 t.kr., mens andre driftsudgifter udgør 122 t.kr. Andre driftsudgifter vedrører primært drift og vedligeholdelse mv. af Sparekassens ejendomme.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 384 t.kr. mod 462 t.kr. året før.

Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør et underskud på 297 t.kr. Resultatet fordeler sig med et overskud på kapitalandele i Dragsholm Finans Aktieselskab på 122 t.kr., og et tab på henholdsvis 167 t.kr. og 252 t.kr. i forbindelse med afhændelse af Sparekassens andele i Asnæs Folkeaktieselskab og i Asnæs Centret i 2016. Dragsholm Finans Aktieselskab er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. Selskabet ejer forretningsejendommen beliggende Vallekildevej 23A i Hørve, som udlejes til Dragsholm Sparekasse. Udlejningen af ejendommen er datterselskabets eneste aktivitet, og huslejen er fastsat ud fra markedsmæssige forhold.

Der er genaktiveret udskudt skat på 330 t.kr. samt indtægtsført godtgørelse af skat fra datterselskab på 57 t.kr.

Balancen, risikoeksponeringer og kapitalforhold pr. 31. december 2016

Balancen er øget med 11,8 % og udgør 1.250.591 t.kr. Ultimo 2015 var Sparekassens balance på 1.118.251 t.kr. Den øgede balance afspejler en markant fremgang i både udlån og indlån i 2016.

Udlånet er steget med hele 36,2 % fra 262.575 t.kr. til 357.697 t.kr. Vores fokusområder i kundestrategien 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. Det er vores indtryk, at:

- Nærhed til kunderne,
- bedre og mere målrettet kunderådgivning, samt
- mere proaktiv opfølgning over for såvel nye som eksisterende kunder,

er tiltag, som kunderne synes rigtig godt om.

Udlånet til nye kunder er både til private kunder og erhvervskunder fra hele Sparekassens markedsområde.

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	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	31.424	41.460
Gruppe 2a – god	177.342	102.881
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	251.140	188.131
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	49.663	65.702
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	5.763	4.979
Gruppe 1 – OIV	57.314	58.957
Total	572.646	462.110

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er forøget med 23,9 % i forhold til ultimo 2015, og bruttoeksponeringen fordeler sig med 39 % til erhvervskunder og 61 % til private kunder.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, kan Sparekassens tilvækst i 2016 relateres til kunder med en kreditbonitet i de bedre risikoklasser. Andelen af lån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån og garantier er således øget fra 72,0 % i 2015 til 80,3 %, 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 36.362 t.kr.

Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2016 udgør 554.369 t.kr. og er i forhold til ultimo 2015 forøget med 76.151 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes obligationsbeholdningen at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2016 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 5.890 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2015 udgjorde 7.046 t.kr. Grundet den betydelige risiko har Sparekassens ledelse valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale. Aftalen er etableret med ikrafttrædelse fra februar måned 2015.

Aktiebeholdningen udgør 56.528 t.kr. og består af noterede aktier og investeringsbeviser for 29.227 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 27.301 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktieholdning er øget med 8.127 t.kr. i 2016.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 56.265 t.kr. ultimo 2016 mod 183.003 t.kr. i 2015. Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 53.971 t.kr. ultimo 2016 mod 10.345 t.kr. i 2015.

Grunde og bygninger udgør 809 t.kr. ultimo 2016, hvoraf investeringsejendomme udgør 500 t.kr. og domicilejendomme udgør 309 t.kr. I forhold til året før er der tale om et markant fald i grunde og bygninger på i alt 11.200 t.kr. Siden efteråret 2014 har ledelsen løbende afhændet Sparekassens ejendomme, og i 2016 er samtlige investeringsejendomme med undtagelse af en enkelt ejendom afhændet. Den ønskede strategi om i højere grad at fokusere på Sparekassens kunder fremfor ejendomsaktiviteter er dermed indfriet i 2016.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 12,8 % og udgør 1.076.024 t.kr. Også på indlånsiden har kunderne taget godt imod vores kundevedtatte tiltag, og kunderne har således fortsat stor tillid til Sparekassen.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 75 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantanter, 122 t.kr. overføres til andre reserver, mens 8.072 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 148.690 t.kr.

Dragsholm Sparekasses garantanter

Ultimo 2016 udgjorde garantkapitalen 8.071 t.kr. fordelt på 1.350 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 2017 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 7.571 t.kr.

Kapital og likviditet pr. 31. december 2016

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 2016 på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2016.pdf.

Kapitalgrundlaget udgør 135.060 t.kr. ultimo 2016 svarende til en kapitalprocent på 23,9 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2015 udgjorde kapitalprocenten 25,2 %. Sparekassens egentlige kerne-

kapital og kernekapital udgør 129.076 t.kr. svarende til 22,9 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2015 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 24,2 % af de risikovægtede aktiver. Sparekassen har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

De risikovægtede aktiver udgør 563.993 t.kr. ultimo 2016 mod 521.510 t.kr. ultimo 2015.

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

Sparekassens ledelse har hidtil 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. På det kommende repræsentantskabsmøde den 22. marts 2017, forventer ledelsen at indstille til repræsentantskabet, at den pågældende vedtægtsændring gennemføres.

Sparekassens individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode, også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 13,2 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,7 procentpoint, svarende til en overdækning på 60.393 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.

Dragsholm Sparekasse offentliggør kapitalbehovet på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2016.pdf hvortil der henvises.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

	31. december 2016		31. december 2015	
Samlet risikoeksponering	563.993 t.kr.		521.510 t.kr.	
Kapitalforhold	(t.kr.)	(%)	(t.kr.)	(%)
Egentlig kernekapital	129.076	22,9	125.933	24,2
Kernekapital	129.076	22,9	125.933	24,2
Kapitalgrundlag	135.060	23,9	131.444	25,2
Kapitalbehov (ekskl. buffere)	74.667	13,2	71.987	13,8
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer)	78.192	13,9	71.987	13,8

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.

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 % mod de 8,0 % som hidtil har været gældende.

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 Erhvervsministeriet på baggrund af henstilling fra Det Systemiske Risikoråd. I perioden 2016 til 2019 indføres ligeledes en kapitalbevaringsbuffer på i alt 2,5 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital. Kapitalbevaringsbufferen indføres med en fjerdedel af de 2,5 % hvert år i den pågældende periode – altså med 0,625 % om året.

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de nye kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Såfremt de nye regler var fuldt indfaset og fuldt gældende for Sparekassen på nuværende tidspunkt, vil Sparekassen fortsat være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de lovmæssige krav med en overdækning på 61.741 t.kr.

Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal for at opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet - § 152 kravet - disponere over en likviditet på minimum 130.593 t.kr. Sparekassens likviditet udgør 693.817 t.kr. ultimo 2016. Overdækningen udgør dermed 563.224 t.kr. svarende til 431 %.

Det ledelsesmæssige mål for likviditet er en overdækning på 100 %, hvilket svarer til 261.186 t.kr.

Sparekassen stresstester løbende likviditetssituationen på 1 års sigt. Resultatet er absolut tilfredsstillende, og stresstesten foretaget ultimo 2016 med virkning 1 år frem viser en overdækning på 236 %.

Siden 1. oktober 2015 har Dragsholm Sparekasse på lige fod med øvrige pengeinstitutter skullet efterleve et nyt likviditetskrav. Det nye krav, Liquidity Coverage Ratio (LCR), er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde højkvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at

kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR brøken opgøres således som beholdningen af højkvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af højkvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici.

For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum:

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

Sparekassens LCR brøk udgør 335 % ultimo 2016. Det ledelsesmæssige mål for LCR brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår nedenfor, overholder Sparekassen de 4 grænseværdier med en væsentlig margin. Grænseværdien vedrørende ”udlånsvækst”, som måles år til år, overskrider Sparekassen med 16 procentpoint. Sparekassens udlån har i en årrække været på et meget lavt niveau i forhold til den samlede aktivmasse, og selv med den betydelig vækst det seneste år, udgør udlånssaldoen 29 % af den samlede aktivmasse pr. 31. december 2016, hvilket fortsat betragtes som lavt. Udlånsvæksten kan henføres til en tilgang af både private kunder og erhvervskunder fra Sparekassens markedsområde samt øget forretningsomfang med Sparekassens eksisterende kunder.

Pejlemærke	Grænseværdi	Dragsholm Sparekasse	
		2016	2015
Store engagementer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	28 %	55 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	36 %	18 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	6 %	3 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,33	0,27
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	431 %	480 %

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 Sparekassens ledelse anser som forsvarlige. De væsentligste usikkerheder knytter sig til nedskrivninger på udlån samt fastlæggelsen af markedsværdier på unoterede aktier. 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.

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 giver troen på, at vi kan fortsætte den meget positive udvikling de kommende år.

Den positive udvikling i kundetilgangen giver en naturlig forventning om, at vi også fremadrettet kan skabe en rentabel virksomhed, der er i stand til at foretage de nødvendige investeringer både på de ydre og de indre linjer.

Det fortsat lave renteniveau samt den stigende konkurrence om kunderne vil også i de kommende år lægge pres på Sparekassens resultater. Forbedringen af Sparekassens resultater er derfor en langsigtet proces, der tager udgangspunkt i den strategi, som ledelsen besluttede tilbage i 2015. Målet er dermed at skabe forbedringer hen over en lang periode og ikke kun på kort sigt.

Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse forventes ændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018. Ændringer forventes især at få betydning for Sparekassens regnskabsmæssige behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktiske tab. Ledelsen forventer en reduktion af Sparekassens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab, men ledelsen har endnu ikke opgjort den fulde effekt af implementeringen, idet Finanstilsynets endelige udformning af de nye regler afventes, inden endelig vurdering af effekten af de nye regler analyseres.

Forventninger til resultatet for 2017 er præget af usikkerhed, som knytter sig til afkastet på Sparekassens betydelige overskudslikviditet samt nedskrivningsniveauet på Sparekassens engagementer med

kunderne. Disse usikkerheder sammenholdt med en række planlagte investeringer i 2017 inden for en række områder gør, at ledelsen forventer et resultat før skat, der er på et lavere niveau end resultatet for 2016. De nævnte investeringer kan henføres til:

- Forbedring af interne processer til gavn for vores kunder
- Kompetenceudvikling af vores medarbejdere.
- Forbedring af erhvervskontoret i Asnæs.
- Implementering af nye lov- og sektorkrav.

Alt sammen betydelige investeringer, der sætter pres på Sparekassens resultatskabelse, men som er nødvendige for at bibeholde en moderne og kundevenlig Sparekasse.

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 finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, markedsmisbrugsforordningen, 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 2016 opdateret sin redegørelse for efterlevelse af de enkelte anbefalinger, og ledelsen følger generelt de enkelte anbefalinger. På nogle få områder, har bestyrelsen 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.
- Bestyrelsen har i 2016 ikke revurderet Sparekassens overordnede strategi. I fjerde kvartal 2015 udarbejdede bestyrelse og direktion en mere langsigtet strategi, og det har kunnet konstateres i 2016, at målene for 2016 er mere end indfriet. Det forventes, at der vil være behov for en revurdering af strategiplanen i løbet af 2017.
- Anbefalingen om at bestyrelsen årligt skal redegøre for bestyrelsens sammensætning, kompetencebehov og faktiske kompetencer er ikke systematisk fulgt. Men strategien for kompetenceudvikling udarbejdet i 2015 er fulgt. Der er yderligere sket kompetenceudvikling af eksisterende medlemmer med dels en afsluttet bestyrelsesuddannelse samt en afsluttet videregående uddannelse.
- De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er repræsentantskabsvalgte medlemmer, der er valgt ind i bestyrelsen før år 2016, valgt for en 4-årig periode. Ved nyvalg og genvalg af repræsentantskabsvalgte medlemmer er valgperioden fremover for en 2-årig periode.
- Sparekassen har ikke nedsat en lang række ledelsesudvalg, men har alene nedsat et revisionsudvalg. Bestyrelsen overvejer løbende behovet for at nedsætte yderligere ledelsesudvalg inden for forskellige områder, men har indtil videre ikke fundet dette relevant.
- 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/CG2016.pdf

Finansrådets ledelseskodeks

Dette ledelseskodeks blev udsendt den 22. november 2013. Finansrådets formål med at udsende kodekset 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 kodekset, og følger samtlige anbefalinger i fuldt omfang eller delvist.

Hele bestyrelsens redegørelse omhandlende Finansrådets ledelseskodex er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/FL2016.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. Valg til repræsentantskabet afholdes hvert 4. år på et ordinært garantmøde. Næste valgår er i 2019.

Sparekassens repræsentantskab har følgende sammensætning.

Frank Lange Per Kristensen Niels Erik Jensen Gregers Hastrup Brian Larsen Peter Modin Jens Thorsten Pedersen	Bo Bøge Jensen Louise Scharling Jensen Torben Vingaard Andersen Kirsten Bech Robert Ibsen Peter Aspman Jørgensen Lotte Ryttergaard
Jens Elmerkjær Michael Bo Larsen Henning Christiansen Henning Nielsen Lisbet Schmidt Lars Sjelborg Dan Strandberg	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 2016 fremlægges på repræsentantskabsmøde den 22. marts 2017.

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 5 - 7 medlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 6 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 26. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der er valgt ind i bestyrelsen før år 2016, er valgt for en 4-årig periode. Ved nyvalg og genvalg af repræsentantskabsvalgte medlemmer er valgperioden fremover en 2-årig periode. Bestyrelsesmedlemmerne skal fratræde ved førstkommende repræsentantskabsmøde efter det fyldte 70 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.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier. Evalueringen i 2016 er foretaget med udgangspunkt i et spørgeskema med henblik på at afdække banktekniske færdigheder. Evalueringen i 2016 har ikke medført væsentlige ændringer. Bestyrelsen har ultimo året drøftet en anden fremtidig form for evaluering end den nuværende, hvor tanken er at gennemføre evalueringen løbende hen over 2017 tilpasset årshjulet for bestyrelsens arbejde.

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 2016 har bestyrelsen afholdt 14 bestyrelsesmøder. Der har ikke været afholdt strategiseminar i 2016. I fjerde kvartal 2015 udarbejdede bestyrelse og direktion en mere langsigtet strategi, og det har kunnet konstateres i 2016, at målene for 2016 er mere end indfriet. Det forventes, at der vil være behov for en revurdering af strategiplanen i løbet af 2017.

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 løndelev 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. Menigt medlem af revisionsudvalget modtager 110 % basishonorar.

Vederlagspolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside på www.dragsholmsparekasse.dk/VP2016.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 2016 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 17 %, 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 33 %, svarende til 2 personer.

Revisionsudvalget

Dragsholm Sparekasse har nedsat et revisionsudvalg bestående af 2 personer fra Sparekassens bestyrelse. Opgaverne omfatter:

- Underretning af det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision mv.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsættelse af eventuelle henstillinger mv.
- 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.
- 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.

Dan Strandberg er menigt medlem af revisionsudvalget.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 3 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. I 2016 har revisionsudvalget afholdt 3 møder. 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 12 måneders løn.

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, 47 år. Beredskabsdirektør ved Østsjællandss Beredskab. Indvalgt i bestyrelsen i 2010.</p> <p>Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Næstformand for Danske Beredskaber. Bestyrelsesmedlem i Materielgården Roskilde.</p>	<p>Næstformand for bestyrelsen Lotte Ryttergaard, 55 år. Butikschef i Boutique Litha i Asnæs. Indvalgt i bestyrelsen i 2007.</p> <p>Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Jan Willemoes Thomsen, 65 år. Pensioneret Partner i PWC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016.</p> <p>Har deltaget i 13 bestyrelsesmøder og 3 revisionsudvalgsmøder i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen, 44 år. Shipping Manager i NKT Cables A/S i Asnæs.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2006.</p> <p>Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>
<p>Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen, 61 år. Studielektor på CBS, ekstern lektor på Syddansk Universitet og ejer af Ibsen Interaction.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2012.</p> <p>Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen</p>	<p>Bestyrelsesmedlem Dan Strandberg, 48 år. Økonomichef i CEJ Ejendomsadministration A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014.</p> <p>Har deltaget i 13 bestyrelsesmøder og 3 revisionsudvalgsmøder i 2016.</p> <p>Andre ledelseshverv: Ingen.</p>
<p>Adm. direktør Claus Sejling, 50 år.</p> <p>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 2016 fremgår af Sparekassens hjemmeside, www.dragsholmsparekasse.dk/RR2016.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, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker 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 behandling af årsrapporter.

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 2016

Resultatopgørelse

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Renteindtægter	5	25.230	22.596
Renteudgifter	6	<u>-2.430</u>	<u>-3.364</u>
Netto renteindtægter		22.800	19.232
Udbytte af aktier m.v.		910	1.763
Gebyrer og provisionsindtægter	7	15.842	12.541
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>-1.357</u>	<u>-1.255</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	9	38.195	32.281
Kursreguleringer	8	1.483	-1.351
Andre driftsindtægter		442	1.618
Udgifter til personale og administration	10	-35.657	-34.326
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-384	-462
Andre driftsudgifter		-122	-2.237
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	11	4.222	196
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17,18	<u>-297</u>	<u>471</u>
Resultat før skat		7.882	-3.810
Skat	12	<u>387</u>	<u>-293</u>
Årets resultat		<u>8.269</u>	<u>-4.103</u>

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	8.269	-4.103
Anden totalindkomst	0	-96
Tilbageført- og opskrivning af domicilejendomme	<u>0</u>	<u>25</u>
Årets totalindkomst	<u>8.269</u>	<u>-4.174</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Fordeling af årets resultat		
Overført til andre reserver	122	156
Rente af garantikapital	75	72
Overført til overført overskud	<u>8.072</u>	<u>-4.331</u>
	<u>8.269</u>	<u>-4.103</u>

Fordeling af totalindkomst

Overført til andre reserver	0	71
Opskrivningshenlæggelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>71</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		56.265	183.003
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	53.971	10.345
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14	357.697	262.575
Obligationer til dagsværdi	15	554.369	478.218
Aktier m.v.	16	56.528	48.401
Kapitalandele i associerede virksomheder	17	0	2.091
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	5.549	5.427
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19	153.480	104.971
Grunde og bygninger i alt		809	12.009
Investeringsejendomme	20	500	11.700
Domicilejendomme	21	309	309
Øvrige materielle aktiver	22	994	626
Aktuelle skatteaktiver		295	834
Udskudte skatteaktiver	23	2.506	2.176
Aktiver i midlertidig besiddelse	24	0	401
Andre aktiver	25	5.867	4.120
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.261</u>	<u>3.054</u>
Aktiver i alt		<u>1.250.591</u>	<u>1.118.251</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Indlån og anden gæld	26	922.544	848.682
Indlån i puljeordninger		153.480	104.971
Andre passiver	27	18.068	18.675
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.937</u>	<u>2.536</u>
Gæld i alt		<u>1.097.029</u>	<u>974.864</u>
Hensættelser til tab på garantier		4.691	3.614
Andre hensatte forpligtelser		<u>181</u>	<u>227</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>4.872</u>	<u>3.841</u>
Egenkapital	28		
Garantkapital		8.071	7.124
Andre reserver		2.049	1.927
Rente af garantkapital		75	72
Overført overskud eller underskud		<u>138.495</u>	<u>130.423</u>
Egenkapital i alt		<u>148.690</u>	<u>139.546</u>
Passiver i alt		<u>1.250.591</u>	<u>1.118.251</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	1-4 og 29-31		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	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 01.01.2016	7.124	0	130.423	1.927	72	139.546
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	0	-72	-72
Resultatdisponering	0	0	8.072	122	75	8.269
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	0	0	8.072	122	3	8.197
Nettoutilgang garantkapital	947	0	0	0	0	947
	947	0	0	0	0	947
Egenkapital 31.12.2016	8.071	0	138.495	2.049	75	148.690
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
Nettoutilgang 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

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. Andre passiver
28. Egenkapital
29. Eventualforpligtelser
30. Nærtstående parter
31. 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 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 2016 en balance på 5.646 t.kr., mens Dragsholm Sparekasses balance ultimo år 2016 er på 1.250.591 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 2016.

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 renteutgifter 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 DLR Kredit og 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 service-

ringen, og dermed opnår ret til vederlaget. DLR Kredit og Totalkredit har modregningsret for konstaterede tab i fremtidige honoreringer.

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, 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.

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.

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 tilgodeha-

vender 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.

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

Ledelsen har endnu ikke opgjort den fulde effekt af implementering af de forventede nye regler om regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, men ledelsen forventer en reduktion af Sparekassens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab. Gruppevise nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler. Sparekassen afventer Finanstilsynets endelige udformning af de nye regler, inden endelig vurdering af effekten af de nye regler analyseres.

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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettopskrivning 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 administration, filial eller 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 måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revideres 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 domicilejendommens 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.

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 balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. 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. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges (opskrivningshenlæggelser).

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.

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.

Den manglende økonomiske stabilitet i Sparekassens markedsområde kan medføre en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en 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 helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme forsøger Sparekassen som udgangspunkt at vurdere værdien af ejendommen ud fra referencejendomme, dvs. sammenlignelige ejendomme. I andre tilfælde forsøges ejendommen vurderet ud fra det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. 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 bo- ligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

De gruppevise nedskrivninger er behæftet med en vis usikkerhed, da Sparekassen kun har et begræn- set historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Da modellerne ikke rammer alle re- levante forhold og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for bereg- ningerne 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, 2015 og 2016 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.
- Udviklingen i ejendomspriser i markedsområdet.

Tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af unoterede aktier

Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Måling af uno- terede 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 ud- skudte 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 sand- synlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2016 har Sparekas- sen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 2.506 t.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 3 – 5 år.

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 væsentlig 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 private kunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Risikoklasse	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Gruppe 3 – utvivlsom god	31.424	41.460
Gruppe 2a – god	177.342	102.881
Gruppe 2b1 – lidt forringet bonitet	251.140	188.131
Gruppe 2b2 – visse faresignaler	49.663	65.702
Gruppe 2c – væsentlige svaghedstegn	5.763	4.979
Gruppe 1 – OIV	57.314	58.957
Total	572.646	462.110

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

Udlån før nedskrivninger	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Uden sikkerhed	129.623	121.330
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	259.745	178.548
- Fuldt sikret	47.803	32.846
- Delvis sikret	211.942	145.702

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 7.987 t.kr. ultimo 2016 mod 9.038 t.kr. ultimo 2015. Renterisikoen ultimo 2016 fordeler sig med 5.890 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 2.097 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 2016 udgør Sparekassens aktiebeholdning 29.227

t.kr. eksklusiv sektoraktier. I 2015 udgjorde Sparekassens aktiebeholdning 27.884 t.kr. eksklusiv sektoraktier. 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.

Der henvises 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 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 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.

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

4. Femårsoversigt

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	38.195	32.281	35.942	38.976	38.989
Kursreguleringer	1.483	-1.351	786	2.529	4.573
Udgifter til personale og administration	35.657	34.326	29.683	30.731	31.776
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	4.222	196	-5.361	-8.979	-10.604
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-297	471	129	-203	-385
Årets resultat	8.269	-4.103	823	-156	-4.457
Anden Totalindkomst	0	-71	-7.069	680	5.403
Samlet Totalindkomst	8.269	-4.174	-6.246	524	946
Balance					
Udlån	357.697	262.575	222.614	252.131	276.875
Egenkapital	148.690	139.546	144.081	150.655	150.859
Aktiver i alt	1.250.591	1.118.251	1.051.060	1.043.468	1.050.639
Nøgletal					
Kapitalprocent	23,9	25,2	28,2	26,2	26,7
Kernekapitalprocent	22,9	24,2	27,0	24,9	25,1
Egenkapitalforrentning før skat	5,5	-2,7	-0,5	-0,2	-4,0
Egenkapitalforrentning efter skat	5,7	-2,9	0,6	-0,1	-3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	0,90	0,98	0,99	0,88
Afkastningsgrad	0,66	-0,37	0,08	-0,02	-0,43
Renterisiko	6,2	7,2	4,8	9,1	5,6
Valutaposition	0,1	0,0	0,2	0,1	4,9
Udlån i forhold til indlån	36,2	31,4	29,3	32,6	33,7
Udlån i forhold til egenkapital	2,4	1,9	1,5	1,7	1,8
Årets udlånsvækst	36,2	18,0	-11,7	-8,9	-2,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	431,3	480,0	521,9	530,0	555,9
Summen af store engagementer	28,0	54,9	28,0	10,8	11,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,7	0,0	1,3	2,5	2,7

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
5. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35	27
Udlån og andre tilgodehavender	19.910	15.629
Obligationer	5.282	6.923
Øvrige renteindtægter	<u>3</u>	<u>17</u>
	<u>25.230</u>	<u>22.596</u>
6. Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	200	89
Indlån og anden gæld	2.228	3.234
Øvrige renteudgifter	<u>2</u>	<u>41</u>
	<u>2.430</u>	<u>3.364</u>
7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	959	909
Betalingsformidling	1.259	1.096
Lånesagsgebyrer	1.196	1.103
Garantiprovision	5.741	3.684
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>6.687</u>	<u>5.749</u>
	<u>15.842</u>	<u>12.541</u>
8. Kursreguleringer		
Obligationer	-453	-9.359
Aktier m.v.	-5	6.063
Investerings ejendomme	1.863	1.893
Valuta	78	52
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.099	11.590
Indlån i puljeordninger	<u>-5.099</u>	<u>-11.590</u>
	<u>1.483</u>	<u>-1.351</u>

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

Sparekassen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer 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>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
10. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	24.037	22.812
Øvrige administrationsudgifter	<u>11.620</u>	<u>11.514</u>
	<u>35.657</u>	<u>34.326</u>
Personaleudgifter		
Løn	16.731	16.073
Pension	1.854	1.732
Andre udgifter til social sikring	284	256
Afgifter	<u>2.681</u>	<u>2.249</u>
	<u>21.550</u>	<u>20.310</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>30</u>	<u>30</u>
Direktionen		
Fast vederlag, direktør Claus Sejling	<u>1.702</u>	<u>1.702</u>
	<u>1.702</u>	<u>1.702</u>

Fratrædelsesgodtgørelse og opsigelsesvarsel for direktionen

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn såfremt direktionen opsiges af bestyrelsen.

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>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Bestyrelsen		
Fast vederlag	785	800
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>785</u>	<u>800</u>

Antal bestyrelsesmedlemmer: 6

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen

Bestyrelsesformand Lars Robétjé	200	200
Næstformand Lotte Ryttergaard	125	125
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen	100	100
Bestyrelsesmedlem Robert Ibsen	100	100
Bestyrelsesmedlem Dan Strandberg	110	100
Bestyrelsesmedlem Jan Thomsen	125	0
Bestyrelsesmedlem Kaj Ole Nielsen (fratrådt 2016)	25	100
Bestyrelsesmedlem Henning Nielsen (fratrådt 2015)	0	31
Bestyrelsesmedlem Benny Hofmann (til- og fratrådt 2015)	0	44

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 5.097 t.kr.

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	293	331
Andre erklæringer med sikkerhed	59	62
Skatterådgivning	0	38
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>301</u>
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte valgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>352</u>	<u>732</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	35.532	33.461
Nedskrivninger	6.938	5.356
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.566	-4.280
Andre bevægelser	<u>-2.804</u>	<u>1.908</u>
Årets nedskrivninger	<u>-5.432</u>	<u>2.984</u>
Endelig tabt tidligere nedskrevet	2.267	-913
Nedskrivninger ultimo	32.367	35.532
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger primo	5.385	6.285
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.669	-1.277
Andre bevægelser	<u>279</u>	<u>377</u>
Årets nedskrivninger	<u>-1.390</u>	<u>-900</u>
Nedskrivninger ultimo	3.995	5.385
Nedskrivninger i alt	<u>36.362</u>	<u>40.917</u>
Endelig tabt (afskrevet)		
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	85	30
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10	24
Resultatpåvirkning af nedskrivninger kan specificeres således		
Nedskrivninger på udlån og garantier (individuelle)	-990	3.013
Nedskrivninger på udlån og garantier (gruppevise)	-1.390	-900
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-10	-24
Rente af nedskrivninger	<u>-1.832</u>	<u>-2.285</u>
I alt resultatpåvirkning	<u>-4.222</u>	<u>-196</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
12. Skat		
Ændring i udskudt skat	330	0
Godtgørelse af skat fra datterselskab	57	0
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	<u>0</u>	<u>-293</u>
I alt skat	<u>387</u>	<u>-293</u>
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22.0	23.5
Permanente forskelle	0.1	-0.9
Regulering af fremførbare underskud mv., regnskabsmæssigt	<u>-27.0</u>	<u>-30.3</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-4.9</u>	<u>-7.7</u>

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	38.000	0
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	<u>15.971</u>	<u>10.345</u>
	<u>53.971</u>	<u>10.345</u>

14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og udlån til dagsværdi

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>357.697</u>	<u>262.575</u>
	<u>357.697</u>	<u>262.575</u>

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Anfordring	1.966	5.134
Til og med 3 måneder	7.786	12.768
Over 3 måneder og til og med et år	102.437	65.787
Over et år og til og med 5 år	133.354	106.800
Over 5 år	<u>112.154</u>	<u>72.086</u>
	<u>357.697</u>	<u>262.575</u>

Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	46.848	51.869
Nedskrivning	<u>32.367</u>	<u>35.532</u>
	<u>14.481</u>	<u>16.337</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>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder		
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	38.810	37.916
Industri og råstofudvinding	7.354	5.599
Energiforsyning	265	52
Bygge- og anlæg	38.815	17.290
Handel	44.546	47.866
Transport, hoteller og restauranter	7.274	6.421
Information og kommunikation	1.107	2.785
Finansiering og forsikring	13.968	29.529
Fast ejendom	35.541	13.666
Øvrige erhverv	35.617	30.417
Erhverv i alt	223.297	191.541
Private	<u>349.349</u>	<u>270.569</u>
Udlån og garantier i alt	<u>572.646</u>	<u>462.110</u>

15. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	<u>554.369</u>	<u>478.218</u>
	<u>554.369</u>	<u>478.218</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
16. Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	29.227	27.884
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	<u>27.301</u>	<u>20.517</u>
	<u>56.528</u>	<u>48.401</u>

17. Kapitalandele i associerede 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>
Kapitalandele i associerede virksomheder er afhændet i 2016.					
2016					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	0	-	-
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	0	-	-
2015					
Asnæs Centret A/S	Odsherred	Udlejning	20	4.762	1.408
Asnæs Folkeaktieselskab	Odsherred	Udlejning	27	3.796	489

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>
2016					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.549	122
2015					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.427	156

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontant	8.404	4.660
Obligationer	62.444	47.342
Aktier	39.803	32.444
Investeringsfondsandele	41.703	19.714
Øvrige aktiver	<u>1.126</u>	<u>811</u>
	<u>153.480</u>	<u>104.971</u>

Puljefordeling	2016		2015	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kontant	8.199	205	4.526	134
Obligationer	60.921	1.523	45.983	1.359
Aktier	38.832	971	31.513	931
Investeringsfondsandele	40.592	1.111	19.149	566
Øvrige aktiver	<u>1.099</u>	<u>27</u>	<u>787</u>	<u>23</u>
	<u>149.643</u>	<u>3.837</u>	<u>101.958</u>	<u>3.013</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
20. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	11.700	12.350
Tilgang, herunder forbedringer	0	75
Afgang i årets løb	-13.063	-2.618
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>1.863</u>	<u>1.893</u>
Dagsværdi ultimo	<u>500</u>	<u>11.700</u>

Dagsværdien af investeringsejendom pr. 31. december 2016 er opgjort med udgangspunkt i vurdering 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 ejendommens aktuelle dagsværdier.

Dagsværdireguleringerne er foretaget med udgangspunkt i anerkendte internationale standarder for ejendomsvurderinger og baseret på gennemførte handler for tilsvarende ejendomme.

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
21. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	309	1.094
Afgang i årets løb	0	-810
Nedskrivning ved omvurdering	<u>0</u>	<u>25</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>309</u>	<u>309</u>
22. Øvrige materielle aktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	8.941	8.626
Tilgang	752	318
Afgang	<u>0</u>	<u>-3</u>
Kostpris ultimo	<u>9.693</u>	<u>8.941</u>
Af- og nedskrivninger primo	8.385	8.077
Årets afskrivninger	340	311
Tidligere afskrivninger tilbageført	<u>0</u>	<u>-3</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>8.725</u>	<u>8.385</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>968</u>	<u>556</u>
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	808	808
Kostpris ultimo	<u>808</u>	<u>808</u>
Af- og nedskrivninger primo	738	674
Årets afskrivninger	<u>44</u>	<u>64</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>782</u>	<u>738</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>26</u>	<u>70</u>
I alt øvrige materielle aktiver	<u>994</u>	<u>626</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo	2.176	2.176
Ændring materielle anlægsaktiver	-38	-56
Genaktivering / Ændring fremførbare underskud	-1.274	952
Delvis nedskrivning af fremførbare underskud	<u>1.642</u>	<u>-896</u>
	<u>2.506</u>	<u>2.176</u>

	<u>2016</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte</u> <u>aktiver</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>Udskudte</u> <u>skatte-</u> <u>forpligtelser</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>Udskudt</u> <u>skat</u> <u>netto</u> <u>t.kr.</u>
Materielle anlægsaktiver	10	0	10	48
Øvrige (fremførbare underskud)	<u>2.496</u>	<u>0</u>	<u>2.496</u>	<u>2.128</u>
	2.506	0	2.506	2.176

24. Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse bestod ultimo 2015 af ét helårshus, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagement. Ejendommen er solgt pr. 1. februar 2016.

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
25. Andre aktiver		
Tilgodehavende renter	1.295	1.475
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	<u>3.726</u>	<u>1.799</u>
I alt	<u>5.867</u>	<u>4.120</u>
26. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	852.486	777.564
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	4.478	2.446
Over 3 måneder og til og med et år	3.176	2.271
Over et år og til og med 5 år	14.980	15.105
Over 5 år	<u>47.424</u>	<u>51.296</u>
	<u>922.544</u>	<u>848.682</u>
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	852.485	776.655
Med opsigelsesvarsel	5.626	5.082
Særlige indlånsformer	<u>64.433</u>	<u>66.945</u>
	<u>922.544</u>	<u>848.682</u>
27. Andre passiver		
Skyldige renter m.v.	827	1.001
Hensat feriepengeforpligtelse	3.070	2.880
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	13.978	14.090
Diverse deposita	0	380
Diverse	<u>193</u>	<u>324</u>
I alt	<u>18.068</u>	<u>18.675</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
28. Egenkapital		
Garantkapital primo	7.124	7.396
Årets tilgang	1.292	241
Årets afgang	<u>345</u>	<u>513</u>
Garantkapital ultimo	<u>8.071</u>	<u>7.124</u>
Akkumulerede værdiændringer:		
Opskrivninger primo	0	96
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-84
Årets afgang	<u>0</u>	<u>-12</u>
Akkumulerede værdiændringer ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre reserver		
Andre reserver primo	1.927	1.771
Overført fra resultatopgørelsen	<u>122</u>	<u>156</u>
Andre reserver ultimo	<u>2.049</u>	<u>1.927</u>
(Opskrivning af datterselskab)		
Renter af garantkapital:		
Saldo primo	72	76
Udbetalt renter af garantkapital	-72	-76
Afsat renter af garantkapital	<u>75</u>	<u>72</u>
Renter af garantkapital ultimo	<u>75</u>	<u>72</u>
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	130.423	134.742
Overført fra resultatopgørelsen	<u>8.072</u>	<u>-4.319</u>
Overført overskud ultimo	<u>138.495</u>	<u>130.423</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>148.690</u>	<u>139.546</u>

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
29. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	10.191	9.398
Tabsgarantier for realkreditudlån	85.324	72.238
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	54.554	51.358
Øvrige garantier	<u>28.517</u>	<u>25.623</u>
I alt	<u>178.587</u>	<u>158.617</u>
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	<u>16.211</u>	<u>16.158</u>
I alt	<u>16.211</u>	<u>16.158</u>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2016. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1%.

Den beregnede huslejeoplygtelse udgør 969 t.kr, som fordeler sig på 2 lejemål med 6 måneders opsigelse, samt 1 lejemål med 1 år og 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.

30. 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	
			<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Lån til ledelsen				
Bestyrelse			1.007	3.528
Direktion			<u>0</u>	<u>0</u>
			<u>1.007</u>	<u>3.528</u>
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse			<u>429</u>	<u>2.764</u>
			<u>429</u>	<u>2.764</u>

Lån m.v. til ledelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår. Rentefod er i intervallet: 4,25 – 13,75 % p.a.

	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
31. Kapitalkrav		
Egenkapital jf. balancen	148.690	139.546
Garantkapital	-8.071	-7.124
Udskudt skat	-2.506	-2.176
Rente garantkapital	-75	-72
Øvrige fradrag	<u>-8.962</u>	<u>-4.241</u>
Egentlig kernekapital	129.076	125.933
Garantkapital	8.071	7.124
Fradrag i supplerende kapital	<u>-2.087</u>	<u>-1.613</u>
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	135.060	131.444
Risikoeksponering	563.993	521.510
Kapitalkrav (8% af risikoeksponering)	45.119	41.721