



Årsrapport 2018



*Dragsholm
Sparekasse*

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

6 målepunkter

pr. 31.12.2018



941 nye kunder



Kundetilfredshed på 81,5

(Gennemsnit for privat- og erhvervskunder ud af 100)



5.169 t.kr. i resultat før skat



Kapitalprocent på 22,4 %



Udlånsvækst på 9 %



Indtægter øges 14,4 % og omkostninger 4 %

Indhold

Oplysninger om Sparekassen	4
Resumé for 2018 og forventninger til 2019	5
<i>Resumé for 2018</i>	5
<i>Forventninger til 2019</i>	5
Ledelsesberetning	7
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	7
<i>Regnskabet for 2018</i>	9
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	18
<i>Sparekassens risikostyring</i>	23
Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018	29
Balance pr. 31.12.2018	30
Egenkapitalopgørelse for 2018	31
Noter	32

Nye lokaler i Kalundborg, fremstår lyse og indbydende efter renovering i 2018, hvor det også blev til 2 nye mødelokaler.

Oplysninger om Sparekassen

Dragsholm Sparekasse

Asnæs Centret 23, 4550 Asnæs
CVR-nr.: 63 37 02 15
Hjemstedskommune: Odsherred Kommune
Telefon: 59 65 26 26
Telefax: 59 65 25 10
Internet: www.dragsholmsparekasse.dk
E-mail: asnaes@dragsholmsparekasse.dk

Bestyrelse

Udviklingskonsulent Robert Ibsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg, næstformand
Partner, advokat (L) Janie C. Nielsen
Manager Warehouse & Shipping Peter Jørgensen
Statsaut. revisor Jan Thomsen

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Jan Thomsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 20. marts
2019

Dirigent

Resumé for 2018 og forventninger til 2019

Resumé for 2018

I Dragsholm Sparekasse er vi meget tilfredse med udviklingen i 2018. Vi har på samme vis som i de seneste par år budt velkommen til rigtig mange nye kunder, og på stort set alle væsentlige områder har vi kunnet realisere en tilfredsstillende fremgang. Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, udgør 5.523 t.kr., mens det samlede resultat før skat viser et overskud på 5.169 t.kr. Efter afregning af skat bliver det samlede årsresultat et overskud på 4.595 t.kr. Vi er tilfredse med resultatet, der giver os gode muligheder for fortsat at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2017 udtrykte vi vores forventninger til 2018. Forventningerne var et resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat i størrelsesordenen 3-4 mio. kr. I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2018 opjusterede vi vores forventninger til årsresultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat til 5-7 mio. kr. Ligeledes udtrykte vi vores forventninger til det samlede resultat før skat for 2018 i niveauet 5-7 mio. kr. Forventningen til det samlede resultat før skat blev blandt andet begrundet i forventninger om et beskedent niveau i nedskrivninger på udlån mv. samt forventninger om, at kursreguleringer på Sparekassens beholdning af aktier og obligationer ville ende året på nogenlunde samme niveau som ved afslutningen af halvårsregnskabet. Trods en betydelig negativ udvikling i de finansielle markeder i 4. kvartal af 2018, med deraf negative kursreguleringer, er det lykkedes at realisere vores udmeldte resultatforventninger for 2018, hvilket vi er meget tilfredse med.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har udviklet sig meget positivt i 2018, hvilket afspejler sig i netto rente- og gebyrindtægter, som er øget fra 42.062 t.kr. til 48.100 t.kr. svarende til en stigning på 14,4 %. Udlånet er øget med 9,0 % og indlån inklusiv puljeindlån er øget med 7,8 % siden ultimo 2017. Væksten er i Sparekassens markedsområde inden for både privatkunde segmentet og erhvervs-kunde segmentet.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 22,4 % og LCR

brøken udgør 448 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et godt fundament for den videre udvikling af Sparekassen og yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i vores markedsområde.

Når det gælder kundetilfredsheden, som er vores helt afgørende fokus i vores forretning, så er det lykkedes os at fastholde en meget høj kundetilfredshed hos vores private kunder og vores erhvervs-kunder. Vi har i 2018 fået foretaget en tilfredshedsundersøgelse ud fra samme kriterier som i tidligere år, og svarene fra kunderne har endnu engang været meget positive. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" er scoren henholdsvis 83 og 87 for vores private kunder samt 80 og 83 for vores erhvervs-kunder 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.

Forventninger til 2019

Som vi har omtalt i tidligere årsrapporter, er udviklingen af Dragsholm Sparekasse en langsigtet proces. Vores forventninger til det nye år tager afsæt i de seneste 3 års udvikling i Sparekassen, hvor vi er lykkedes med at skabe gode resultater til gavn for alle vores interessenter. Vores strategi fra 2015, som har overskriften "Nye muligheder", er fortsat gældende, og vi forventer, at vores fokuserede kundestrategi også i 2019 vil være fundamentet for en tilfredsstillende udvikling på alle væsentlige parametre. Vores ambition er dermed at fortsætte væksten i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder på samme niveau, som vi har kunnet realisere i de seneste 3 år. På den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskuds-likviditet er fortsat under et markant pres grundet udviklingen i renteniveauet, der er præget af negative renter på finansmarkederne. Det til trods er vores forventninger til resultatet for 2019 positive. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 5-7 % målt i forhold til 2018 som følge af stigende vækst i udlånet og generelt flere forretninger med vores kunder. Omkostningerne samlet set forventes at stige i niveauet 5-7 %, hvilket primært kan hen-

føres til stigende IT omkostninger, overenskomstmæssige lønstigninger samt ekstraordinære omkostninger til fejring af Sparekassens 150 års jubilæum i 2019.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventes at være i størrelsesordenen 5.000-6.000 t.kr., hvilket er på samme niveau som det realiserede resultat i 2018.

Årets resultat før skat forventes i niveauet 0-1.000 t.kr., som følge af forventninger om negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning. Nedskrivningerne på udlån forventes fortsat at være på et beskedent niveau. Usikkerheden på såvel nedskrivninger og kursreguleringer er betydelig blandt andet grundet nye nedskrivningsregler gældende fra 1. januar 2018 samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på ca. 540 mio. kr.



Thomas Levy Nielsen, Afdelingsdirektør, Kalundborg afdeling.

Ledelsesberetning

Indledning

I Dragsholm Sparekasse har vi en ambition om at være kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde. For at realisere ambitionen har vi blandt andet opstillet en række fokusområder, som vi arbejder med at forbedre os på hver eneste dag. De væsentligste fokusområder omhandler:

- Nærhed til kunderne.
- Målrettet kunderådgivning.
- Proaktiv opfølgning over for såvel nye som eksisterende kunder.
- Effektive arbejdsprocesser.
- Stærk kredit- og risikostyring.

Disse fokusområder er forankret i Sparekassens langsigtede strategi under overskriften "Nye muligheder", som blev besluttet tilbage i 2015. Ledelsen har i 2018 afholdt strategiseminar over 2 dage, hvor strategien endnu engang er blevet vurderet og analyseret. Med få justeringer er det besluttet at fortsætte den valgte strategi frem til næste strategiseminar, som afholdes i 2019.

Opfyldelse af ambitionen om at være kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde måler vi blandt andet ved hvor mange nye kunder, der vælger os som pengeinstitut samt kundernes tilfredshed med Sparekassen.

I 2018 har vi budt velkommen til 941 nye kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde. I de seneste 3 år har vi budt velkommen til 2.854 nye kunder, hvilket er en tilgang på cirka 40 %. Set i lyset af den stigende konkurrence om kunderne, som vi oplever i sektoren generelt, er det naturligvis glædeligt, at så mange nye kunder viser os den tillid at blive kunde i Dragsholm Sparekasse.

På samme vis som i de tidligere år har vi spurgt vores kunder om deres oplevelse med Sparekassen. Vi har igen i år foretaget en kundetilfredshedsundersøgelse via Finanssektorens Uddannelsescenter. Resultatet er endnu engang meget tilfredsstillende. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" viser scoren for private kunder henholdsvis 83 og 87 (2017: 84 og 88) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for erhvervs-kunder viser 80 og 83 (2017: 77 og 80). Som

det fremgår af tallene, har vi fastholdt et meget højt niveau i 2018, og opnået en endnu bedre score i 2018 blandt vores erhvervs-kunder.

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark, som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 33 pengeinstitutter og fra erhvervs-kunder i 24 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på næsten alle parametre er bedre end benchmarket.

Forretningsmodel og forretningsmål

Kunden i centrum

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

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

- Værdiskabende for kunderne, ved at engagere sig i kundernes situation og behov, og på dette grundlag rådgive, tilbyde og levere Sparekassens produkter og ydelser.
- Værdiskabende for medarbejderne, ved at sikre et godt arbejdsmiljø med mulighed for udvikling og fleksibilitet med udgangspunkt i den enkeltes situation, muligheder og behov samt med god balance mellem arbejde, familie og fritid.
- Værdiskabende for lokalsamfundene i Nordvestsjælland, ved aktivt at deltage i udviklingen både erhvervs-mæssigt og kulturelt.
- Værdiskabende for Sparekassens fremtid og dermed alle interessenter, ved at drive Sparekassen forretningsmæssigt og konkurrencemæssigt professionelt med høj kundetilfredshed, høj medarbejdetilfredshed samt sund vækst og økonomi for øje.

En kompetent rådgivning er Dragsholm Sparekasses kerneydelse. Derfor er det også altafgørende, at alle medarbejdere i organisationen hele tiden er forandringsparate og løbende gennemgår forskellige kompetenceudviklingsforløb. Derved opnås muligheden for at medarbejderne er fuldt opdateret på alle fagdi-

scipliner 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 2018 fået målt kundernes tilfredshed med os, og på "Tilfredshedsscoren" og "Loyalitetsscoren" udtrykker de adspurgte kunder endnu engang en meget stor tilfredshed med Sparekassen. Den høje score er vi naturligvis meget glade for, og det afspejler en stor og betydelig indsats hos vores medarbejdere i mødet med kunden.

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

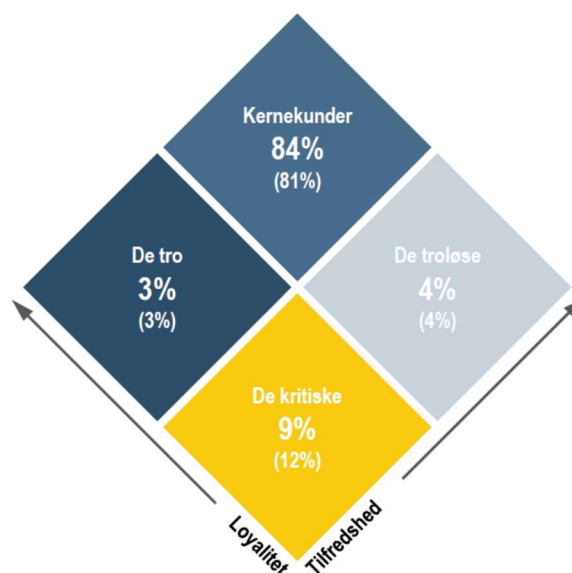
- **Kerne kunder**, som er dem, der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.
- **De tro**, som er dem, der er utilfredse med forholdene som kunde, men alligevel vælger at fortsætte kundeforholdet.
- **De troløse**, som er dem, der er tilfredse med forholdene som kunde, men alligevel overvejer 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 figurene efterfølgende fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes viser det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket. Af figurene fremgår det, at 84 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kernekunder (2017: 85 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.

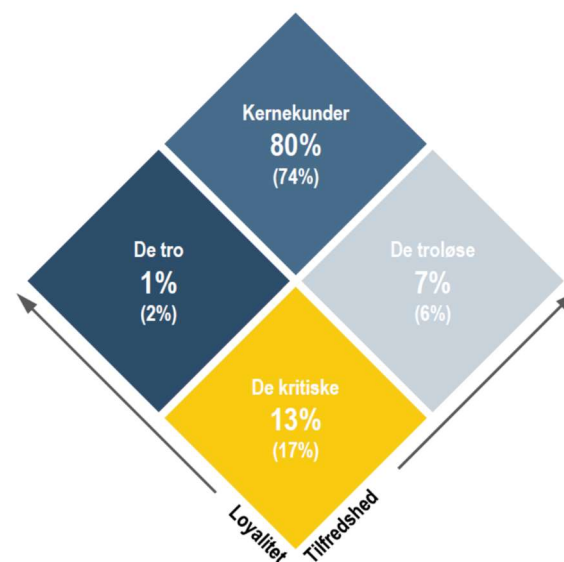
For erhvervs kunderne udgør 80 % Sparekassens kernekunder (2017: 76 %).

Som det ligeledes fremgår af figurene, udgør kernekunderne en større andel i Dragsholm Sparekasse sammenlignet med kundebenchmarket, hvilket skaber et godt fundament for udviklingen af Sparekassen de kommende år.

Private kunder



Erhvervs kunder





Kundeundersøgelse 2018 – Deltagerpræmie udleveres af afdelingsdirektør, Gitte Thiemke, til privatkunde Lisbeth Aage Jensen.



Regnskabet for 2018

Resultatet

Årets resultat før skat viser et overskud på 5.169 t.kr. Efter indregning af skat på 574 t.kr. bliver det samlede årsresultat et overskud på 4.595 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet som værende meget tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 29.001 t.kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 9,5 %, hvor netto renteindtægter udgjorde 26.480 t.kr. Den markante fremgang kan henføres til stigende renteindtægter på udlån på 11,6 % som følge af en meget flot vækst i udlånet på 9,0 %. Væksten er en kombination af merudlån til eksisterende kunder og udlån til nye kunder.

Renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning udgør 3.925 t.kr. I forhold til året før er der tale om et fald på 7,0 %, hvilket kan tilskrives et svært investeringsmarked som følge af det lave renteniveau. Den øgede vækst i Sparekassens udlån i 2018 har kompenseret for udviklingen i renteindtægterne på obligationsbeholdningen.

Udbytte af aktier m.v. udgør 517 t.kr. mod 776 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 19.632 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder og mange henvendelser fra eksisterende kunder. I 2017 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 15.917 t.kr. Der er således tale om en meget flot stigning i 2018 på hele 23,3 %. En væsentlig

forklaring på denne udvikling kan tilskrives øgede gebyrer og provisioner som følge af en betydelig fremgang i antallet af garantistillelser både i forhold til private kunder og erhvervs kunder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.050 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 48.100 t.kr. mod 42.062 t.kr. året før. Altså en stigning på 14,4 %, hvilket er betydeligt bedre end de tidligere udmeldte forventninger på 8-10 %, som fremgår af Sparekassens årsrapport fra 2017.

Udgifter til personale og administration udgør 41.762 t.kr. Året før udgjorde denne post 40.161 t.kr. Stigningen på 4,0 % er under det niveau på 5-6 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2017. Vi er meget tilfredse med, at det er lykkedes at holde en lavere omkostningsstigning end forventet sammenholdt med, at vi har realiseret en betydelig større fremgang i netto rente- og gebyrindtægter end forventet. Det er for os et tydeligt tegn på, at Sparekassen udvikler sig i en meget positiv retning. Stigningen på 4,0 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifterne på 1,3 %, som primært kan henføres til overenskomstmæssige lønstigninger, samt en stigning i administrationsudgifterne på 9,6 %, som primært kan henføres til stigende investeringer på IT-området.

Vores fokus på IT-udviklingen sker i tæt samarbejde med Sparekassernes Data Central (SDC), som Sparekassen er medejer af sammen med en lang række øvrige pengeinstitutter. I 2018 har én af de væsentligste opgaver været udvikling og implementering af nyt

kredithåndteringssystem, som skal være med til at gøre vores processer mere effektive og kundevende.

Den samlede driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. viser en tilbageførsel (indtægt) på 3.151 t.kr. Den primære årsag hertil er, at en væsentlig andel af de kunder, der har haft økonomiske udfordringer de senere år, er i stand til at nedbringe deres gæld via ordinære afdrag. Nedskrivningerne på disse engagementer bliver individuelt vurderet hvert kvartal, og afdragene på engagementerne medfører, at nedskrivningerne reduceres i takt hermed. En anden væsentlig årsag til den positive udvikling i Sparekassens nedskrivninger er, at de modelbaserede nedskrivninger, beregnet i overensstemmelse med IFRS 9, har udviklet sig positivt hen over året der er gået.

I de samlede nedskrivninger på udlån indgår et ledelsesskøn på 1.000 t.kr., som vedrører Sparekassens landbrugskunder. Grundet tørkeperioden i sommeren 2018 har vi foretaget yderligere analyser af vores landbrugsengagementer. På trods af at disse analyser ikke har forrykket ved vores vurdering af de enkelte engagementer, har vi foretaget et forsigtigt ledelsesskøn med henblik på at afdække usikkerheder om tab, der kan opstå i den kommende periode.

Kursreguleringerne viser en negativ udvikling på 3.505 t.kr., som fordeler sig med negative kursreguleringer på såvel aktier, obligationer og investeringsejendomme med henholdsvis 1.086 t.kr., 2.489 t.kr. og 25 t.kr., samt positive kursreguleringer på valuta med 95 t.kr. De negative kursreguleringer på obligationer og aktier er opstået i andet halvår af 2018, og specielt fjerde kvartal afspejler den negative markedsudvikling.

Andre driftsindtægter udgør 200 t.kr., mens andre driftsudgifter udgør 49 t.kr. I 2017 udviste disse poster ekstraordinære store beløb som følge af Sparekassens overtagelse af Refsnæs Sparekasse.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 607 t.kr. mod 561 t.kr. året før. Stigningen kan primært henføres til ombygning af afdelingen i Kalundborg.

Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør et underskud på 359 t.kr. mod et overskud året før på 118 t.kr. Resultatet vedrører underskud på kapitalandele i Dragsholm Finans Aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Drags-

holm 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 i 2018 foretaget en fornyet mæglervurdering af ejendommen, og i den forbindelse er ejendommen nedvurderet fra 2.454 t.kr. til 2.000 t.kr.

Skatten udgør 574 t.kr., hvilket svarer til 11,1 % af resultatet før skat. Den lave skattesats skyldes efterregulering af tidligere års beregnet skat, og at de positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2018

Balancen er øget med 7,6 % og udgør 1.534.315 t.kr. Ultimo 2017 var Sparekassens balance på 1.425.937 t.kr. Den øgede balance afspejler en markant fremgang i både udlån og indlån i 2018.

Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2018 blevet rigtig godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 941 nye kunder samt et øget forretningsomfang med en lang række af vores eksisterende kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde.

Udlånet udgør 457.281 t.kr. I forhold til ultimo 2017 er der tale om en stigning på 9,0 %. Vi er meget tilfredse med udviklingen i udlånet, specielt set i lyset af at vi i øjeblikket oplever, at kunder generelt ønsker at nedbringe gæld og øge opsparing. En vis andel af vores kunder afvikler deres gæld inden for en kortere tids-horisont, end det vi har været vant til tidligere. Dette afspejler den trend, som vi generelt ser i samfundet.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 728.157 t.kr., og er forøget med 6,3 % i forhold til ultimo 2017. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 40 % til erhvervs-kunder og 60 % til private kunder.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kundegruppe. Sparekassen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificeringen. Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	2018	2017
Gruppe 3	Utvivlsom god	35.425	38.667
Gruppe 2a	God	264.933	209.152
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	293.818	303.112
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	66.665	74.147
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	5.624	3.467
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	61.692	56.603
Total		728.157	685.148

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, kan Sparekassens tilvækst i 2018 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 uændret, og ligger i niveauet 82 %, 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 36.279 t.kr.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning ultimo 2018 udgør 537.760 t.kr. og er dermed på samme niveau som ultimo 2017, hvor værdien udgjorde 539.916 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer med kort løbetid, 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 2018 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 5.605 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2017 udgjorde 5.569 t.kr. Sparekassens ledelse har tilbage i 2015 valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af aktiebeholdningen er uændret i forhold til ultimo 2017, og udgør 59.368 t.kr. Værdien af

aktiebeholdningen fordeler sig med et beløb i noterede danske aktier for 20.355 t.kr. samt et beløb i unoterede danske aktier optaget til dagsværdi for 39.013 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber.

Sparekassens kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker udgør 56.464 t.kr. ultimo 2018 mod 55.567 t.kr. i 2017. Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 204.990 t.kr. ultimo 2018 mod 124.306 t.kr. i 2017.

Grunde og bygninger udgør 309 t.kr. ultimo 2018, og vedrører den byggegrund, hvorpå forretningsejendommen beliggende Vallekildevej 23A i Hørve er opført. I forhold til ultimo 2017 er der tale om en nedbringelse i værdien af grunde og bygninger på 500 t.kr. Ændringen kan henføres til afhændelse af en enkelt investeringsejendom i året der er gået.

Indlån inklusiv puljeindlån er øget med 7,8 % og udgør 1.336.686 t.kr. Også på indlånsiden har kunderne taget godt imod vores kundevenlige tiltag, og kunderne har således fortsat stor tillid til Sparekassen. Trods betydelige indskud på 41.767 t.kr. i Sparekassens puljeordninger i 2018 er det samlede puljeindlån faldet med 4.163 t.kr. siden ultimo 2017. Ændringen kan primært henføres til udtræk samt negative afkast på ordningerne. De negative afkast afspejler den generelle markedsudvikling i fjerde kvartal 2018.



Geopark Odsherred
- UNESCO Global Geopark

PARTNER

PARTNER



Dragsholm Sparekasse støtter op om udviklingen af Geopark Odsherred og er officiel partner.

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 121 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantier, - 359 t.kr. overføres til andre reserver, mens 4.833 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 164.427 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2018

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 2018 på:

www.dragsholmsparekasse.dk/RR2018.pdf.

Kapitalgrundlaget udgør 142.455 t.kr. ultimo 2018 svarende til en kapitalprocent på 22,4 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2017 udgjorde kapitalprocenten 21,8 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 142.455 t.kr. svarende til 22,4 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2017 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 21,8 % af de risikovægtede aktiver. Sparekassen har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

De risikovægtede aktiver udgør 635.192 t.kr. ultimo 2018 mod 646.855 t.kr. ultimo 2017.

Ultimo 2018 udgør garantkapitalen 15.710 t.kr. fordelt på 1.651 garantier. 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 2019 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 15.210 t.kr.

Sparekassens individuelle kapitalbehov opgøres efter Finanstilsynets metode, også kaldet for 8+ metoden. Kapitalbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Kapitalbehovet udgør 11,6 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,8 procentpoint, svarende til en overdækning på 68.872 t.kr. eksklusiv bufferkrav. Indregnes kapitalbevaringsbufferen udgør overdækningen 8,9 procentpoint, svarende til 56.962 t.kr. Ledelsen i Sparekassen har et mål om, at den faktiske kapital til enhver tid skal overstige det samlede kapitalbehov med minimum 3,0 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt.

Dragsholm Sparekasse offentliggør kapitalbehovet på www.dragsholmsparekasse.dk/RR2018.pdf hvortil der henvises.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2018		31. december 2017	
Samlet risikoeksponering	635.192		646.855	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	142.455	22,4 %	141.316	21,8 %
Kernekapital	142.455	22,4 %	141.316	21,8 %
Kapitalgrundlag	142.455	22,4 %	141.316	21,8 %
Kapitalbehov (ekskl. buffere)	73.583	11,6 %	82.341	12,7 %
Kapitalbehov (inkl. kapitalbevaringsbuffer)*	85.493	13,5 %	90.427	14,0 %

*Kapitalbevaringsbufferen indregnes med 1,875 % i 2018 og 1,25 % i 2017.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Spare-

kassens aktiviteter. Ledelsen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

I 2019 øges kapitalbevaringsbufferen med 0,625 procentpoint, og udgør dermed 2,5 %. Kapitalbevaringsbufferen er hermed indfaset fuldt ud. Den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) indfases med 0,5 % gældende fra 31. marts 2019 og 1,0 % gældende fra 30. september 2019. Med baggrund heri vil det samlede buffertillæg fra 31. marts og frem til 30. september 2019 udgøre 3,0 %, mens det efterfølgende vil udgøre 3,5 %. Begge buffere skal dækkes af egentlig kernekapital.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 indfases NEP-kravet, som har til formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegnete passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, såfremt pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. Det er Finanstilsynet, der fastsætter tillægget for det enkelte pengeinstitut, og for Dragsholm Sparekasses vedkommende har Finanstilsynet i december 2018 fastlagt et NEP-tillæg på 4,7 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2017, hvilket svarer til gennemsnittet gældende for pengeinstitutter med en balance mindre end 3 mia. euro. Hertil kommer kapitalbehovet og kapitalbufferne, hvorved det samlede NEP-krav udgør 9,6 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 20,9 % af de risikovægtede eksponeringer.

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

Kapitalforhold 2019

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital ultimo 2018 og det forventede kapitalbehov, kan virkningen i 2019 af indfasningen af bufferkrav samt NEP-tillæg vises i nedenstående tabel.

Procent

Egentlig kernekapital	22,4
- Kapitalbehov	11,6
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	1,0
- NEP-tillæg	0,5
Overdækning	6,8

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2019 på 6,8 procentpoint, svarende til 43.464 t.kr.

Den samlede konsekvens af nye regler

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de fremadrettede kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 22,4 % og en kapitalmæssig overdækning på 10,8 procentpoint i forhold til det opgjorte kapitalbehov på 11,6 %, sammenholdt med Sparekassen positive udvikling, vil medføre, at Sparekassen fortsat vil være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de fremtidige kendte lovmæssige kapitalkrav.

IFRS 9

EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018 betyder, at Sparekassen i det forgangne år har skullet indregne de nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver. Det nye set up tager udgangspunkt i et forventet tab-princip, og dermed en tidligere indregning af kredittab, i modsætning til de tidligere gældende regler, der baserede sig på et princip om faktisk indtrufne tab.

Ændringen betyder en reduktion af Sparekassens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab. De gruppevise nedskrivninger er ikke videreført under de nye regler, og det har således mindsket virkningen af overgangen til IFRS 9 nedskrivningsreglerne. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af IFRS 9 nedskrivningsreglerne. Konsekvensen af overgangen til IFRS 9 er følgende.

1.000 kr.	
Bruttoeffekten	6.430
- Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	2.495
Nettoeffekten	3.935
- Udskudt skat	866
Reduktion af egenkapitalen	3.069

Værdien af Sparekassens udlån reduceres med 3.935 t.kr. Efter korrektion af den skattemæssige effekt på 866 t.kr. reduceres egenkapitalen med 3.069 t.kr. Virkningen af de nye regler er indregnet fuldt ud i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af de nye IFRS 9-nedskrivninger fastsætter en 5-årig indfasning af den kapitalmæssige effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne. Ledelsen i Dragsholm Sparekasse har valgt ikke at benytte sig af IFRS 9-overgangsordningen grundet den begrænsede økonomiske effekt. Virkningen på kapitalgrundlaget svarer dermed til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde høj kvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR brøken opgøres som beholdningen af høj kvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af høj kvalitets 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 100 %.

Sparekassens LCR brøk udgør 448 % ultimo 2018. 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 efterfølgende, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier ultimo 2018.

Pejlemærke	Grænseværdi	2018	2017
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	99 %	129 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	9 %	17 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %	5 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,35	0,35
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	448 %	395 %

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 fundamentet til at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er fortsat meget solid, og der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne. Kundernes tilfredshed med Sparekassen er ligeledes på et højt niveau, hvilket giver troen på, at vi kan fortsætte den meget positive udvikling, vi er inde i, de kommende år.

Den betydelige kundetilgang igennem de seneste 3 år giver en naturlig forventning om, at vi også fremadrettet kan skabe en rentabel virksomhed, der er i stand til at foretage de nødvendige investeringer til gavn for vores markedsområde og de kunder, som ønsker at gøre forretninger med os.

Med baggrund i ovenstående udvikling er vores forventninger til resultatet for 2019 positive. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 5-7 % målt i forhold til 2018 som følge af stigende vækst i udlånet og generelt flere forretninger med vores kunder. Omkostningerne samlet set forventes at stige i niveauet 5-7 %, hvilket primært kan henføres til stigende IT omkostninger, overenskomstmæssige løn

stigninger samt ekstraordinære omkostninger til fejring af Sparekassens 150 års jubilæum i 2019.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventes at være i størrelsesordenen 5.000-6.000 t.kr., hvilket er på samme niveau som det realiserede resultat i 2018.

Resultatet før skat forventes i niveauet 0-1.000 t.kr., som følge af forventninger om negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning. Nedskrivningerne på udlån forventes fortsat at være på et beskedent niveau. Usikkerheden på såvel nedskrivninger og kursreguleringer er betydelig blandt andet grundet nye nedskrivningsregler gældende fra 1. januar 2018 samt Sparekassens betydelige obligationsbeholdning på ca. 540 mio. kr.



Alis Østergaard Hansen arbejder i vores administration, hvor hun blandt andet, hjælper vores kunder med kortindsigelsessager.

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 november 2017. 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 2018 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.
- De repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen 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.

Bestyrelsens Corporate Governance redegørelse fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges via linket, www.dragsholmsparekasse.dk/CG2018.pdf

Finans Danmarks (Finansrådets) ledelseskodeks

Dette ledelseskodeks blev udsendt den 22. november 2013 og er senest opdateret i november 2017. Finans Danmarks (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 eller delvist omfang.

Bestyrelsens redegørelse omhandlende Finans Danmarks (Finansrådets) ledelseskodeks fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges via linket, www.dragsholmsparekasse.dk/FL2018.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. I forbindelse med Sparekassens overtagelse af Refsnæs Sparekasse i 2017 er der indført en overgangsordning, der betyder, at 2 tidligere med-

lemmer i Refsnæs Sparekasses repræsentantskab er indtrådt i Dragsholm Sparekasses repræsentantskab pr. overtagelsesdagen og indtil den 31. december 2019. Repræsentantskabet består dermed af op til 30 medlemmer indtil den 31. december 2019.

De 2 medlemmer fra Refsnæs Sparekasse er tidligere bestyrelsesformand Niels Herløv og tidligere bestyrelsesmedlem Carsten Myrup Jensen.

Sparekassens repræsentantskab har følgende sammensætning.

Frank Lange Per Kristensen Niels Erik Jensen Gregers Hastrup Brian Larsen Peter Modin Jens Thorsten Pedersen Niels Herløv	Bo Bøge Jensen Louise Scharling Jensen Torben Vingaard Andersen Kirsten Bech Robert Ibsen Peter Aspmann Jørgensen Lotte Ryttergaard Carsten Myrup Jensen
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. Årsrapporten for 2018 fremlægges på repræsentantskabsmøde den 20. marts 2019.

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.

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 5 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 22. 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. Den 2-årige valgperiode vil således være gældende for alle bestyrelsesmedlemmer efter Sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde den 20. marts 2019. Bestyrelsesmedlemmerne skal fratræde ved førstkomende repræsentantskabsmøde efter det fyldte 70 år.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Den-

ne 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 2018 er foretaget ud fra samme model som i 2017 med henblik på at kunne sammenligne evalueringen fra år til år. Evalueringen tager udgangspunkt i et spørgeskema med henblik på at afdække bestyrelsesrelevante færdigheder og udviklingsområder, som efterfølgende er drøftet ved en individuel samtale mellem det enkelte bestyrelsesmedlem og bestyrelsesformanden. De væsentligste resultater og konklusioner fra samtalerne har bestyrelsesformanden opsamlet i et notat, som er godkendt af den samlede bestyrelse og tilføjet bestyrelsesprotokollen. Evalueringen i 2018 har ikke medført væsentlige ændringer.

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 årligt strategiseminar, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2018 har bestyrelsen afholdt 16 bestyrelsesmøder og 1 strategiseminar.

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

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

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelsen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem modtager et basisho-

norar. Bestyrelsesformanden modtager dobbelt basishonorar. Næstformanden og menigt medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25 % af basishonoraret, mens formanden for revisionsudvalget modtager et tillæg på 50 % af basishonoraret.

Vederlagspolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Vederlagspolitikken kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/VP2018.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 2018 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, 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 2019 udgør 40 %, 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 de nødvendige kvalifikationer.

Efter bestyrelsens vurdering kan Jan Willemoes Thomsen foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risi-

kostyring 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 4 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabet og helårsregnskabet udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. I 2018 har revisionsudvalget afholdt 4 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

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
<p>Robert Ibsen, 63 år. Studielektor på CBS, ekstern lektor på Syddansk Universitet og ejer af Ibsen Interaction.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2012. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 16 bestyrelsesmøder i 2018.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Dan Strandberg, 50 år. Økonomichef i CEJ Ejendomsadministration A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 15 bestyrelsesmøder og 2 revisionsudvalgsmøder i 2018.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem og kasserer i Gørlev Antenneforening.</p>
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
<p>Jan Willemoes Thomsen, 67 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2020. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 16 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgsmøder i 2018.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Peter Jørgensen, 46 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Danmark) A/S.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Udløb af aktuel valgperiode i 2019. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 15 bestyrelsesmøder i 2018.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
<p>Janie C. Nielsen, 46 år. Partner og medejer af Reimer Legal, advokat (L).</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Udløb af aktuel valgperiode i 2019. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 13 bestyrelsesmøder i 2018, hvilket vil sige alle bestyrelsesmøder siden sin tiltræden i marts 2018.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Claus Sejling, 52 år.</p> <p>Ansæt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Dragsholm Finans Aktieselskab. Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest.</p>

Sparekassens risikostyring

Risikostyring er helt centralt i driften og den strategiske udvikling af Dragsholm Sparekasse. 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 bestyrelsen 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, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Risikorapporten for 2018 fremgår af Sparekassens hjemmeside. Risikorapporten kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/RR2018.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 tilstede-

værelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. De vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse indskræmpes 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 er der i Sparekassen 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 mv.

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 PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC).

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 18. februar 2019

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Robert Ibsen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Peter Jørgensen

Janie C. Nielsen

Jan Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Dragsholms Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af Sparekassen 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 øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 22. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Nedskrivninger på udlån</p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Som følge af implementeringen af IFRS 9 foretages der fra 1. januar 2018 nedskrivninger til forventede tab på udlån mod tidligere alene til indtrufne tab. Den akkumulerede effekt af ændringen fra tidligere år er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens nedskrivninger for året 2018 løbende er indregnet i resultatopgørelsen.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende. • De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset Sparekassens udlånsportefølje. • Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige stigning i kreditrisikoen (stadie 2). • Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne. • Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af gældende markedforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder. <p>Der henvises til note 3 om beskrivelse af Sparekassens kreditrisici. Herudover henvises til beskrivelsen af skøn og usikkerheder i note 2, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede den akkumulerede effekt af Sparekassens nedskrivninger pr. 1. januar 2018, som er indregnet i egenkapitalen samt de løbende nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2018.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og Sparekassen. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne om nedskrivning på udlån i IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med IFRS 9. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.</p> <p>Vi vurderede og testede Sparekassens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Vores gennemgang og vurdering omfattede endvidere Sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af Sparekassens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder note oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på

en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen.

Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, 18. februar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Erik Stener Jørgensen

Statsautoriseret revisor

mne nr. 9947

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

mne nr. 15009

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2018	2017
5 Renteindtægter	30.940	28.325
6 Renteudgifter	-1.939	-1.845
Netto renteindtægter	29.001	26.480
Udbytte af aktier m.v.	517	776
7 Gebyrer og provisionsindtægter	19.632	15.917
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.050	-1.111
9 Netto rente- og gebyrindtægter	48.100	42.062
8 Kursreguleringer	-3.505	3.294
Andre driftsindtægter	200	2.754
10 Udgifter til personale og administration	-41.762	-40.161
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-607	-561
Andre driftsudgifter	-49	-412
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.151	897
17 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-359	118
Resultat før skat	5.169	7.991
12 Skat	-574	-1.260
Årets resultat	4.595	6.731
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	4.595	6.731
Årets totalindkomst	4.595	6.731
Fordeling af årets resultat		
Overført til andre reserver	-359	118
Rente af garantikapital	121	84
Overført til overført overskud	4.833	6.529
I alt anvendt	4.595	6.731

Balance pr. 31.12.2018

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2018	2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	56.464	55.567
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	204.990	124.306
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	457.281	419.567
15 Obligationer til dagsværdi	537.760	539.916
16 Aktier m.v.	59.368	59.596
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.308	5.667
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	198.902	203.065
Grunde og bygninger i alt	309	809
19 Investeringsejendomme	0	500
20 Domicilejendomme	309	309
21 Øvrige materielle aktiver	3.214	3.211
Aktuelle skatteaktiver	101	170
22 Udskudte skatteaktiver	1.299	1.246
23 Andre aktiver	6.545	10.098
Periodeafgrænsningsposter	2.774	2.719
Aktiver i alt	1.534.315	1.425.937

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2018	2017
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	250
25 Indlån og anden gæld	1.137.784	1.037.167
Indlån i puljeordninger	198.902	203.065
26 Andre passiver	26.328	20.275
Periodeafgrænsningsposter	3.367	2.910
Gæld i alt	1.366.381	1.263.667
Hensættelser til tab på garantier	3.432	4.928
Andre hensatte forpligtelser	75	443
Hensatte forpligtelser i alt	3.507	5.371
27 Egenkapital		
Garantkapital	15.710	9.624
Andre reserver	1.808	2.167
Rente af garantkapital	121	84
Overført overskud eller underskud	146.788	145.024
Egenkapital i alt	164.427	156.899
Passiver i alt	1.534.315	1.425.937

* Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 1-4 og 28-30.

Egenkapitalopgørelse for 2018

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Andre reserver	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2018	9.624	145.024	2.167	84	156.899
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	0	-3.069	0	0	-3.069
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-84	-84
Resultatdisponering	0	4.833	-359	121	4.595
Totalindkomst for regnskabsåret	0	1.764	-359	37	1.442
Nettotilgang garantkapital	6.086	0	0	0	6.086
Egenkapital 31.12.2018	15.710	146.788	1.808	121	164.427
Egenkapital 01.01.2017	8.071	138.495	2.049	75	148.690
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-75	-75
Resultatdisponering	0	6.529	118	84	6.731
Totalindkomst for regnskabsåret	0	6.529	118	9	6.656
Nettotilgang garantkapital	1.553	0	0	0	1.553
Egenkapital 31.12.2017	9.624	145.024	2.167	84	156.899

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 tilknyttede virksomheder
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger
19. Investeringsejendomme
20. Domicilejendomme
21. Øvrige materielle aktiver
22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
23. Andre aktiver
24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
25. Indlån og anden gæld
26. Andre passiver
27. Egenkapital
28. Eventualforpligtelser
29. Nærtstående parter
30. Kapitalgrundlag

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 afrundes til nærmeste hele tusinde kroner.

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.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandard IFRS 9 om Finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på forretningsmodellen for det finansielle aktiv, herunder om betalingsstrømmene alene omfatter renter og afdrag, hvilket vil sige aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Principperne gældende for finansielle forpligtelser er uændrede i forhold til tidligere.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioden, der begynder 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere.

Med de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende regnskabspraksis, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden der kunne og skulle indregnes nedskrivninger.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, hvilket betyder, at Sparekassen, efter 1. januar 2018, ikke længere indregner gruppevis nedskrivninger.

Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler

Implementeringen af de nye IFRS-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Dragsholm Sparekasse har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerende virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen på den efterfølgende side, som viser, at den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekten udgør en reduktion i egenkapitalen på 3.069 t.kr.

IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af de nye IFRS 9-nedskrivninger fastsætter en 5-årig indfasning af den kapitalmæssige effekt af IFRS 9 nedskrivningsreglerne. Det er frivilligt at anvende overgangsordningen. Vi har i Dragsholm Sparekasse besluttet ikke at gøre brug af IFRS 9 overgangsordningen. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved ikrafttrædelsen i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt, svarende til 3.069 t.kr.

1.000 kr.

	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Hidtidig praksis	Effekt af ændret måling	Ny praksis
Aktiver			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	419.567	3.699	415.868
Aktuelle skatteaktiver	170	866	1.036
Passiver			
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier	4.928	236	5.164
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0
Egenkapital	158.899	3.069	155.830

Oplysninger om regler, der endnu ikke er trådt i kraft

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

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, samt at aktiverne er under Sparekassens kontrol. 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 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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris.

Efter IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver med baggrund i forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

1. Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
2. Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
3. Finansielle aktiver, som ikke opfylder ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der er omfattet af punkt 2 ovenfor, idet Sparekassens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at disse obligationer indgår i Sparekassens handelsbeholdning.

Konsolidering

Dragsholm Finans Aktieselskab A/S er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse. I forhold til Dragsholm Sparekasses regnskab anses Dragsholm Finans Aktieselskab A/S for at være uvæsentlig, og holdes derfor ude af konsolideringen. Dragsholm Sparekasse ejer ikke andre datterselskaber, og med baggrund heri udarbejdes der ikke koncernregnskab for 2018.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR Kredit og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for lø-

bende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, 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, pensioner, lønsumsafgift samt andre sociale udgifter til Sparekassens personale. Udgifter til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter udgifter til IT, markedsføring, kontorholdsomkostninger og øvrige udgifter forbundet med drift af Sparekassen.

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 Garantiformuen og Afviklingsformuen.

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

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/ Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker, og måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og stiftelsesprovisioner. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Ved første indregning måles udlån til dagsværdi med fradrag for lånegebyrer og provisioner. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris.

Nedskrivningsregler gældende for 2017

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i 2017 er foretaget ud fra tidligere gældende regnskabsregler fra før 1. januar 2018, hvor der blev foretaget såvel individuelle som gruppevis nedskrivninger. For nærmere beskrivelse af disse regnskabsregler henvises til Sparekassens årsrapport for 2017, side 45-46.

Nedskrivningsregler gældende for 2018

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredit-tab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Ved første indregning af det finansielle aktiv sker en nedskrivning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder. Dette betegnes som stadie 1. Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid. Dette betegnes som stadie 2. Forværres situationen yderligere og det finansielle aktiv konstateres værdiforringet, nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i det finansielle aktivs restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb. Dette betegnes som stadie 3. Det forventede tab er beregnet som en funktion af følgende parametre:

- Sandsynligheden for misligholdelse (PD).
- Eksponeringsværdi ved misligholdelse (EAD).
- Tab ved misligholdelse (LGD).

Der er i beregningerne indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

De pågældende nedskrivninger inddeles således i en form for 3 stadier, hvor stadie 3 er det stadie, hvor der er størst risiko for tab på kunden. Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Sparekassens rating modeller (PD modeller), som udvikles og vedligeholdes af den datacentral, som Sparekassen er kunde i og medejer af (SDC) samt af Sparekassens egen interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstestegansindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som værende lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering er i stadie 3 og defineres som værende kreditforringet samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder og ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- 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.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringelse og misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel og individuel vurdering baseret på 3 scenarier, nemlig et basisscenarie, et mere positivt scenarie samt et mere negativt scenarie. De pågældende 3 scenarier vurderes med tilhørende sandsynlighed for, at de enkelte scenarier indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. I regressionsmodellerne indregnes estimater for de makroøkonomiske variabler baseret på prognoser fra konsistente kilder som for eksempel Det Økonomiske Råd og Nationalbanken, hvor prognoserne i almindelighed rækker 2 år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til 2 år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover 2 år og frem til år 10 foretages en frem-

skrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10.

Det fremadskuende makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på PD-værdierne i den porteføljemæssige modelberegning, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, når Sparekassen ikke længere har rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. I den forbindelse udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Medregningen ophører på baggrund af en konkret og individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil Sparekassen som udgangspunkt basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening, egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for engagementet. For privatkunder vil Sparekassen som udgangspunkt basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt, formueforhold samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for engagementet.

Efter at aktiverne er fjernet fra balancen, fortsætter inddrivelsen af gælden hos kunden, hvor Sparekassen forsøger at indgå en frivillig aftale med kunden omkring nye vilkår eller rekonstruktion af kundens virksomhed. Inkasso eller konkursbegæring bringes først i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer og aktier

Ved første indregning måles obligationer og aktier i handelsbeholdningen til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier i handelsbeholdningen måles efterfølgende til dagsværdi. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, omfatter hovedsagligt aktier i forskellige sektorselskaber, hvor det ved aftale er fastsat, til hvilken kurs aktierne kan handles mellem aktionærene. For disse aktier fastsættes dagsværdien ud fra den aftalte kurs. Dagsværdien for øvrige 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 virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor Sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

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

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Investerings- og domicilejendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm

Sparekasse selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi. 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 revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes cirka 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. I 2018 har Sparekassen ikke ejet deciderede domicilejendomme. Sparekassen ejer grunden på Vallekildevej 23A i Hørve, som i regnskabet er optaget som domicilejendom, idet Sparekassens filial drives fra ejendommen beliggende på grunden. Ejendommen ejes af Dragsholm Finans Aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Dragsholm Sparekasse.

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 amortiseret kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret 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.

Puljeordninger

Samtlige puljeaktiver og puljeindlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og udlodning til puljedeltagere føres under kursreguleringer i resultatopgørelsen. Sparekassen har ikke kursrisiko forbundet hermed.

Skat

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

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.

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 amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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

Garantikapital og renter heraf

Garantikapital omfatter indbetalt garantikapital. Forslag til renten af garantikapital for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

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.

Værdiansættelse 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 tidshorizonten, strategien med engagementet eller lignende kan påvirke målingen.

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 referenceejendomme, 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 gældende regnskabsregler. I de tilfælde hvor det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget fra kunden, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder værdier ved realisation af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn, hvilket i sidste ende har betydning for nedskrivningsberegningerne i de konkrete sager.

For så vidt angår de garantistillelser, som Sparekassen indgår, kan der opstå væsentlige skøn i forbindelse med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Værdiansættelse af unoterede aktier

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

Værdiansættelse af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2018 har Sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 1.299 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 erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Beløb i 1.000 kr.

Udlån før nedskrivninger	2018	2017
Uden sikkerhed	183.142	120.954
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	306.797	328.561
- Fuldt sikret	124.633	51.972
- Delvis sikret	182.164	276.589

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 6.686 t.kr. ultimo 2018 mod 7.903 t.kr. ultimo 2017. Renterisikoen ultimo 2018 fordeler sig med 5.605 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 1.081 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 2018 udgør Sparekassens aktiebeholdning 20.355 t.kr. eksklusiv sektoraktier. I 2017 udgjorde Sparekassens aktiebeholdning 28.213 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 valuta-positioner. Dragsholm Sparekasse har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i.

Beløb i procent

Valuta	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 for nærværende 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.

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 krisesituation. 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

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	48.100	42.062	38.195	32.281	35.942
Kursreguleringer	-3.505	3.294	1.483	-1.351	786
Udgifter til personale og administration	41.762	40.161	35.657	34.326	29.683
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	3.151	897	4.222	196	-5.361
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-359	118	-297	471	129
Årets resultat	4.595	6.731	8.269	-4.103	823
Anden Totalindkomst	0	0	0	-71	-7.069
Samlet Totalindkomst	4.595	6.731	8.269	-4.174	-6.246
Balance					
Udlån	457.281	419.567	357.697	262.575	222.614
Egenkapital	164.427	156.899	148.690	139.546	144.081
Aktiver i alt	1.534.315	1.425.937	1.250.261	1.118.251	1.051.060
Nøgletal					
Kapitalprocent	22,4	21,8	23,9	25,2	28,2
Kernekapitalprocent	22,4	21,8	22,9	24,2	27,0
Egenkapitalforrentning før skat	3,3	5,2	5,5	-2,7	-0,5
Egenkapitalforrentning efter skat	3,0	4,4	5,7	-2,9	0,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	1,20	1,25	0,90	0,98
Afkastningsgrad	0,30	0,47	0,66	-0,37	0,08
Renterisiko	4,7	5,6	6,2	7,2	4,8
Valutaposition	0,3	0,1	0,1	0,0	0,2
Udlån i forhold til indlån	36,7	36,3	36,2	31,4	29,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,7	2,4	1,9	1,5
Årets udlånsvækst	9,8	17,3	36,2	18,0	-11,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *)	448,1	461,0	431,3	480,0	521,9
Summen af store engagementer**	98,4	37,8	28,0	54,9	28,0
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	-0,1	-0,7	0,0	1,3

*Fra og med 2017 angives LCR nøgletallet, hvorfor tidligere år ikke er direkte sammenlignelige

**I 2018 er der ændret i opgørelsen af store engagementer, hvorfor nøgletallet ikke er sammenligneligt med tidligere år.

5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18	27
Udlån og andre tilgodehavender	26.874	24.076
Obligationer	3.925	4.220
Øvrige renteindtægter	123	2
Renteindtægter i alt	30.940	28.325

6. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Kreditinstitutter og centralbanker	729	497
Indlån og anden gæld	1.188	1.251
Øvrige renteudgifter	22	97
Renteudgifter i alt	1.939	1.845

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Værdipapirhandel og depoter	864	992
Betalingsformidling	1.679	1.446
Lånesagsgebyrer	1.188	1.143
Garantiprovision	8.290	5.772
Øvrige gebyrer og provisioner	7.611	6.564
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	19.632	15.917

8. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Obligationer	-2.489	237
Aktier m.v.	-1.086	2.974
Investeringsejendomme	-25	0
Valuta	95	83
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-15.940	14.128
Indlån i puljeordninger	15.940	-14.128
Kursreguleringer i alt	-3.505	3.294

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.

10. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Personaleudgifter	27.255	26.919
Øvrige administrationsudgifter	14.507	13.242
Udgifter til personale og administration i alt	41.762	40.161
Personaleudgifter		
Løn	18.847	18.740
Pension	2.092	2.057
Andre udgifter til social sikring	343	305
Afgifter	3.271	3.090
Personaleudgifter i alt	24.553	24.192
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>		
	33	34
Direktionen		
Fast vederlag	2.002	2.002
Direktion i alt	2.002	2.002

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.

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Bestyrelsen		
Fast vederlag	700	725
Vederlag til bestyrelsen i alt	700	725
Antal bestyrelsesmedlemmer		
	5	5
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen		
Bestyrelsesformand Robert Ibsen	200	175
Næstformand Dan Strandberg	150	144
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen	100	100
Bestyrelsesmedlem Jan Thomsen	150	150
Bestyrelsesmedlem Janie Nielsen	75	0
Bestyrelsesmedlem Lotte Ryttergaard (fratrådt 2018)	25	106
Bestyrelsesmedlem Lars Róbetjé (fratrådt 2017)	0	50

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 4 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (inkl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 4.810 t.kr.

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Revisionshonorar		
PwC:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	354	280
Skatterådgivning	140	17
Deloitte:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0	9
Andre erklæringer med sikkerhed	0	74
Andre ydelser*	0	73
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	494	453

* Andre ydelser vedrører rådgivning ved overtagelse af Refsnæs Sparekasse samt ved skift af puljeleverandør.

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. gældende for 2018

Nedenfor fremgår nedskrivninger og hensættelser gældende for 2018. Nedskrivningerne er opdelt i forskellige stadier, og en nærmere specifikation af udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter fordelt på stadier fremgår af note 14, hvortil der henvises.

Beløb i 1.000 kr.

	2018
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	
Stadie 1	
Nedskrivninger primo	676
Nye nedskrivninger, netto	541
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	1.217
Stadie 2	
Nedskrivninger primo	5.249
Nye nedskrivninger, netto	-3.110
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	2.139
Stadie 3	
Nedskrivninger primo	27.794
Nye nedskrivninger, netto	1.508
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-1.304
Andre bevægelser	1.379
Nedskrivninger ultimo	29.377
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning	
Nedskrivninger primo	0
Nye nedskrivninger, netto	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	
Nedskrivninger primo	268
Nye nedskrivninger, netto	-154
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Nedskrivninger ultimo	114

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	
Stadie 1	
Hensættelser primo	192
Nye hensættelser, netto	-140
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Hensættelser ultimo	52
Stadie 2	
Hensættelser primo	44
Nye hensættelser, netto	61
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Hensættelser ultimo	105
Stadie 3	
Hensættelser primo	4.928
Nye hensættelser, netto	-1.654
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Hensættelser ultimo	3.274
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	
Hensættelser primo	1
Nye hensættelser, netto	-1
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0
Andre bevægelser	0
Hensættelser ultimo	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	
	36.279
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen	
Nye nedskrivninger, netto	1.215
Tab uden forudgående nedskrivning	-138
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	341
Indregnet i resultatopgørelsen	1.418
Hensættelser til tab på garantier og utrukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen	
Nye hensættelser, netto	-1.001
Tilbageførte hensættelser	2.734
Indregnet i resultatopgørelsen	1.733
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	
	3.151

Der er således tale om en positiv driftspåvirkning på 3.151 t.kr. i 2018, som indregnes i resultatopgørelsen.

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. gældende for 2017

Nedenfor fremgår nedskrivninger gældende for 2017. Nedskrivningerne er opgjort ud fra gældende regler fra før 1. januar 2018, og viser nedskrivningerne opdelt i såvel individuelle som gruppevise nedskrivninger.

Beløb i 1.000 kr.

	2017
Individuelle nedskrivninger	
Nedskrivninger primo	32.367
Nedskrivninger	10.652
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-8.942
Andre bevægelser	1.525
Årets nedskrivninger	3.235
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-2.880
Nedskrivninger ultimo	32.722
Gruppevise nedskrivninger	
Nedskrivninger primo	3.995
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.780
Andre bevægelser	280
Årets nedskrivninger	-1.500
Nedskrivninger ultimo	2.495
Nedskrivninger i alt	35.217

12. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Regulering af tidligere års skatter	238	0
Skattemæssig effekt, ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	-865	0
Ændring i udskudt skat	53	-1.260
I alt skat	-574	-1.260

Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0
Permanente forskelle	-6,3	-6,2
Regulering af fremførbare underskud, regnskabsmæssigt	-4,6	0,0
Effektiv skatteprocent	11,1	15,8

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	157.960	75.000
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	47.030	49.306
	204.990	124.306

14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	457.281	419.567
	457.281	419.567

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Anfordring	3.579	4.269
Til og med 3 måneder	20.613	8.395
Over 3 måneder og til og med et år	86.459	137.807
Over et år og til og med 5 år	146.513	148.894
Over 5 år	200.117	120.202
	457.281	419.567

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

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	39.538	55.545
Nedskrivning	29.377	32.722
	10.161	22.823

Standardvilkår

Erhvervs kunder:

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.

Privat kunder:

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.

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher

Beløb i 1.000 kr.

Udlån og garantier	2018	2017
Offentlige myndigheder:	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	49.453	45.828
Industri og råstofudvinding	17.174	18.109
Energiforsyning	578	0
Bygge- og anlæg	50.920	40.291
Handel	56.729	55.181
Transport, hoteller og restauranter	11.738	16.984
Information og kommunikation	952	1.042
Finansiering og forsikring	11.690	12.702
Fast ejendom	62.518	37.489
Øvrige erhverv	31.457	30.642
Erhverv i alt	293.209	258.268
Private	434.948	426.880
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt	728.157	685.148

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	62.019	62.019
2C	461	5.394	0	5.855
2B	311.649	106.537	0	418.186
3/2A	325.434	93.094	0	418.528
Total	637.544	205.025	62.019	904.588

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	45.760	21.088	0	66.848
Industri og råstofudvinding	17.251	14.810	310	32.371
Energiforsyning	2.453	300	0	2.753
Bygge og anlæg	38.991	22.364	8.178	69.533
Handel	36.568	32.797	3.170	72.535
Transport, hoteller og restauranter	11.990	11.425	986	24.401
Information og kommunikation	963	0	0	963
Finansiering og forsikring	9.231	1.977	1.145	12.353
Fast ejendom	49.761	15.704	5.240	70.705
Øvrige erhverv	33.249	9.440	4.066	46.755
Erhverv i alt	246.217	129.905	23.095	399.217
Private	391.326	75.120	38.924	505.370
Total	637.544	205.025	62.019	904.588

15. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Realkreditobligationer	537.760	539.916
Obligationer til dagsværdi I alt	537.760	539.916

16. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX CPH.	20.355	28.213
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	39.013	31.383
Aktier m.v. i alt	59.368	59.596

17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
2018					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.308	-359
2017					
Dragsholm Finans Aktieselskab	Odsherred	Udlejning	100	5.667	118

18. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Kontant	1.739	890
Investeringsfondsandele	196.715	197.798
Øvrige aktiver	448	4.378
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	198.902	203.066

Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2018		2017	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	1.705	34	873	17
Investeringsfondsandele	192.879	3.836	194.020	3.778
Øvrige aktiver	439	9	4.294	84
Puljefordeling i alt	195.023	3.879	199.187	3.879

19. Investeringsejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Dagsværdi primo	500	500
Afgang i årets løb	-475	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-25	0
Dagsværdi ultimo	0	500

Dagsværdien af investeringsejendom pr. 31. december 2017 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.

20. Domicilejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Omvurderet værdi primo	309	309
Tilgang i årets løb	0	425
Afgang i årets løb	0	-425
Omvurderet værdi ultimo	309	309

21. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Driftsmidler		
Kostpris primo	10.475	9.693
Tilgang	94	782
Afgang af tidligere udgået aktiver	-3.857	0
Kostpris ultimo	6.712	10.475
Af- og nedskrivninger primo	9.141	8.725
Årets afskrivninger	379	416
Tilbageført afskrivninger af tidligere udgået	-3.857	0
Af- og nedskrivninger ultimo	5.663	9.141
Bogført beholdning ultimo	1.049	1.334
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	2.804	808
Tilgang	517	1.996
Kostpris ultimo	3.321	2.804
Af- og nedskrivninger primo	927	782
Årets afskrivninger	229	145
Af- og nedskrivninger ultimo	1.156	927
Bogført beholdning ultimo	2.165	1.877
I alt øvrige materielle aktiver	3.214	3.211

22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Udskudt skat primo	1.246	2.506
Ændring materielle anlægsaktiver	0	-12
Ændring fremførbare underskud	53	-1.248
I alt	1.299	1.246

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2018	2018	2017
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	185	-185	-2
Øvrige (fremførbare underskud)	1.484	0	1.484	1.248
I alt	1.484	185	1.299	1.246

23. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Tilgodehavende renter	1.359	1.443
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	4.340	7.809
I alt	6.545	10.098

24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Gæld til kreditinstitutter	0	250
I alt	0	250

25. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.072.835	972.103
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	1.036	3.790
Over 3 måneder og til og med et år	2.953	2.953
Over et år og til og med 5 år	14.869	14.494
Over 5 år	46.091	43.827
I alt	1.137.784	1.037.167
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.070.884	971.166
Med opsigelsesvarsel	6.740	6.356
Særlige indlånsformer	60.160	59.645
I alt	1.137.784	1.037.167

26. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Skyldige renter m.v.	343	511
Hensat feriepengeforpligtelse	3.455	3.376
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	21.622	15.338
Diverse	908	1.050
I alt	26.328	20.275

27. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Garantkapital primo	9.624	8.071
Årets tilgang	6.421	1.888
Årets afgang	335	335
Garantkapital ultimo	15.710	9.624
Andre reserver		
Andre reserver primo	2.167	2.049
Overført fra resultatopgørelsen	-359	118
Andre reserver ultimo (Opskrivning af datterselskab)	1.808	2.167
Renter af garantkapital		
Saldo primo	84	75
Udbetalt renter af garantkapital	-84	-75
Afsat renter af garantkapital	121	84
Renter af garantkapital ultimo	121	84
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	145.024	138.495
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9-regler	-3.069	0
Overført fra resultatopgørelsen	4.833	6.529
Overført overskud ultimo	146.788	145.024
Egenkapital i alt ultimo	164.427	156.899

28. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Garantier mv.		
Finansgarantier	10.171	10.258
Tabsgarantier for realkreditudlån	117.235	125.884
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	73.750	50.723
Øvrige garantier	42.806	53.049
I alt	243.962	239.914
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	21.683	19.723
I alt	21.683	19.723

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2018. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 507 t.kr., som fordeler sig på 2 lejemål med 6 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

29. 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:

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

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Lån til ledelsen		
Bestyrelse	180	230
I alt	180	230
Sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	0	70
I alt	0	70

Lån og kredit til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår.

30. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2018	2017
Egenkapital jf. balancen	164.427	156.899
Udskudt skat	-1.299	-1.246
Rente garantkapital	-121	-84
Øvrige fradrag	-20.552	-14.253
Egentlig kernekapital	142.455	141.316
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	142.455	141.316
Risikoeksponering	635.192	646.855