



Halvårsrapport 2021



*Dragsholm
Sparekasse*

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

Hovedbudskaber

pr. 30. juni 2021



498 nye kunder



Resultat af primær drift udgør 6.329 t.kr.

(Resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån)



8.741 t.kr. i resultat før skat. Opjustering af forventningerne til resultatet for hele 2021



Kapitalprocent på 22,6 %



Udlånsvækst på 2,8 % og indlånsvækst på 2,6 % siden ultimo 2020



Netto rente- og gebyrindtægter øges 8,0 % og omkostninger øges 3,9 %

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	3
Oplysninger om Sparekassen	4
Ledelsesberetning	5
<i>Konklusion</i>	5
<i>Resultatet</i>	5
<i>Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2021</i>	6
<i>Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2021</i>	7
<i>Kapital og solvensbehov</i>	7
<i>Likviditeten</i>	9
<i>Tilsynsdiamanten</i>	9
<i>Forventninger til årets resultat 2021</i>	9
<i>Begivenheder efter balancedagen</i>	9
<i>Kontaktinformation</i>	9
Ledespåtegning	10
Hoved- og nøgletal	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. halvår 2021	12
Balance pr. 30. juni 2021	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Oplysninger om Sparekassen

Dragsholm Sparekasse

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

Bestyrelse

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen, formand
Økonomichef Dan Strandberg, næstformand
Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen
Advokat Louise Scharling Jensen
Manager Warehouse & Shipping, Peter Aspman Jørgensen

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Ledelsesberetning

Konklusion

Resultatet før skat for første halvår 2021 udgør 8.741 t.kr. Efter indregning af skat udgør periodens resultat 7.145 t.kr. Set i lyset af markedsforholdene samt Covid-19 situationen og påvirkningerne på Sparekassen i relation hertil, anser ledelsen resultatet som værende tilfredsstillende.

Sparekassen har i første halvår 2021 haft tilgang af 498 nye kunder. Der er tale om en tilgang af både private kunder og erhvervskunder fra vores markedsområde. Tilgangen af nye kunder og det høje aktivitetsniveau forbundet hermed medfører en stigning på 8,0 % i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til første halvår 2020. I samme periode øges omkostningerne med 3,9 % primært som følge af yderligere ansættelse af 5 medarbejdere.

I de første 6 måneder af året er udlånet øget med 2,8 %, mens indlån inklusive puljeindlån er øget 2,6 %. Ledelsen anser udviklingen i forretningsomfanget som værende tilfredsstillende.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er på et acceptabelt niveau henset til det fortsat lave renteniveau. Nedskrivningerne er fortsat meget lave, og de 3.678 t.kr. vi satte til side sidste år til at dække fremtidige tab som følge af Covid-19, er endnu ikke kommet i brug.

Kapital- og likviditetsforholdene er tilfredsstillende, hvorfor der er både kapital og likviditet til at øge forretningsomfanget med kunderne.

Vi opjusterer vores forventninger til det samlede resultat før skat for hele 2021 fra 0-1.000 t.kr. til 4.000-6.000 t.kr. som følge af et bedre første halvår end forventet. Der er dog fortsat stor usikkerhed om konsekvenserne af Covid-19 for en række af vores kunder, hvilket også medfører usikkerhed om nedskrivningsniveauet på udlån mv. i andet halvår.

Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, udgør 6.329 t.kr., hvilket er en forbedring på 26,8 % i forhold til samme periode året før, hvor resultatet udgjorde 4.993 t.kr. Efter indregning af nedskrivninger og kursreguleringer viser det samlede resultat før skat et overskud på 8.741 t.kr. Sammenholdt med resultatet

før skat pr. 30. juni sidste år på 1.230 t.kr. er der således tale om en betydelig forbedring som skyldes fremgang i den primære drift samt en positiv udvikling i såvel nedskrivninger som kursreguleringer.

De samlede netto renteindtægter er på niveau med samme periode året før og udgør 15.535 t.kr. Renteindtægterne på Sparekassens udlån udgør 13.922 t.kr., hvilket er en tilbagegang på 4,1 % i forhold til 30. juni 2020, hvorimod renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning øges 2,7 %. Samlet set er renteindtægterne fortsat under pres som en konsekvens af det lave renteniveau, faldende marginaler, kundernes omlægning af sparekasselån til realkreditlån samt lavere låneefterspørgsel blandt erhvervskunder som følge af deres brug af statslige hjælpepakker relateret til Covid-19.

Sparekassens indestående i Nationalbanken er stigende som følge af en stor vækst i kundernes indlån, hvilket betyder stigende renteudgifter som konsekvens af den negative rente, som Sparekassen betaler til Nationalbanken. Sparekassen har hidtil ikke opkrævet negative indlånsrenter hos kunderne som kompensation herfor, men pr. 1. februar i år har Sparekassen som et af de sidste pengeinstitutter i Danmark indført negative indlånsrenter for kunder med større indlån.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 14,8 % i forhold til første halvår 2020, og beløber sig til 16.427 t.kr. Fremgangen skyldes øget aktivitetsniveau som følge af tilgang af 498 nye kunder samt øget forretningsomfang med eksisterende kunder. Det er især garantiprovisioner samt øvrige gebyrer og provisioner, der viser markant fremgang.

Efter indregning af afgivne gebyrer og provisionsudgifter samt udbytte af aktier mv., udgør netto rente- og gebyrindtægter herefter 31.743 t.kr., svarende til en stigning på 8,0 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 1.636 t.kr., som fordeler sig med negative kursreguleringer på obligationer med 3.658 t.kr. og positive kursreguleringer på aktier og valuta med henholdsvis 5.239 t.kr. og 55 t.kr.

Udgifter til personale og administration udgør 25.082 t.kr. I forhold til samme periode året før er der tale om en stigning på 3,9 %. Personaleudgifterne er øget med 7,5 %, og udgør 16.369 t.kr. Stigningen kan henføres til

ansættelse af yderligere 5 medarbejdere i perioden 1. juli 2020 til 30. juni 2021. Øvrige administrationsudgifter er faldet med 2,1 %, og udgør 8.713 t.kr. Udviklingen spænder over en mindre stigning i it-omkostninger og et fald i øvrige administrationsudgifter.

Nedskrivningerne er fortsat meget lave. Samlet set viser nedskrivninger på udlån mv. en positiv driftspåvirkning på 776 t.kr. En betydelig del af Sparekassens engagementer hvorpå der er nedskrevet, afvikles planmæssigt via ordinære afdrag.

Som konsekvens af Covid-19 foretog vi tilbage i marts 2020 en vurdering af mulige fremtidige udfordringer hos en række af vores kunder som følge af pandemien. I den forbindelse beregnede vi os frem til et ledelsesmæssigt skøn på 2.678 t.kr., som blev indregnet i nedskrivninger på udlån mv. i første kvartal 2020. I andet halvår af 2020 foretog vi løbende vurderinger af skønnet, og i forbindelse med aflæggelsen af årsrapport 2020 foretog vi en genberegning, som betød, at vi forøgede det ledelsesmæssige skøn til 3.678 t.kr. som følge af øget smitterisiko og nye mutationer af Covid-19. Trods forbedringer i smittetal mv. hen over de seneste måneder er der fortsat betydelig usikkerhed om fremtiden og i vurderingerne som følge af udskudt moms, A-skat, tilbagebetaling af hjælpepakker mv., hvorfor det ledelsesmæssige skøn er uændret. Beløbet er indeholdt i de samlede totale nedskrivninger og er endnu ikke kommet i brug.

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	30. juni 2021	31. december 2020
Gruppe 3	Utvivlsom god	4.471	6.578
Gruppe 2a	God	363.511	367.293
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	403.140	354.750
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	39.982	42.800
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	13.298	11.860
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	75.520	74.443
Total		899.922	857.724

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er forøget med 4,9 % i forhold til ultimo 2020, og bruttoeksponeringen fordeler sig med 38 % til erhvervs-kunder og 62 % til private kunder. Som det fremgår af fordelingen, er 86 % af Sparekassens udlån og garantier placeret i kategorierne 3, 2a og 2b1, hvor sandsynligheden for tab som udgangspunkt er lav. Ultimo 2020 var det tilsvarende tal 85 %. Sparekassen har en mindre andel af sin udlånsportefølje placeret i engagementer med en vis tabsrisiko, og til imødegåelse heraf har

Andre driftsudgifter udgør 36 t.kr. Der er ikke indregnet andre driftsindtægter i halvårsrapporten.

Efter indregning af skat med 1.596 t.kr. bliver nettoresultatet et overskud på 7.145 t.kr. Årsagen til det lave skattebeløb er, at kursreguleringer på sektoraktier ikke indgår i skatteopgørelsen.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2021

Balancen udgør 2.181.573 t.kr., hvilket er en stigning i første halvår på 3,5 %. Udlånet udgør 488.361 t.kr. I forhold til ultimo december 2020 er der tale om en stigning på 2,8 %. Set i lyset af kundernes tendens til om-lægning af sparekasselån til realkreditlån samt en lavere låneefterspørgsel blandt erhvervs-kunder som følge af deres brug af statslige hjælpepakker relateret til Covid-19, er udviklingen i udlånet tilfredsstillende.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kundegruppe. Det er Finanstilsynets bonitetskategorier, som Sparekassen anvender til klassificeringen.

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

Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo juni udgør 37.438 t.kr.

Værdien af Sparekassens obligationsbeholdning udgør 654.161 t.kr., og er i forhold til ultimo 2020 formindsket med 7.555 t.kr., blandt andet som følge af negative kursreguleringer i perioden. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Obligationsbeholdningen set i forhold til Sparekassens samlede

balance vurderes at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1,0 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo juni 2021 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 7.932 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo december 2020 udgjorde 5.879 t.kr.

Værdien af aktiebeholdningen udgør 71.816 t.kr. og består af noterede aktier for 15.386 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 56.430 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er forøget med 19.577 t.kr. i forhold til ultimo 2020. Ved udgangen af 2020 havde Sparekassen ingen noterede aktier i sin beholdning, hvorfor en del af tilgangen skyldes investering i noterede aktier. Sparekassen har ligeledes øget beholdningen af unoterede aktier i sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af disse aktier.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 615.244 t.kr. mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 38.907 t.kr. De tilsvarende tal ultimo 2020 udgør 51.450 t.kr. og 590.588 t.kr. Den betydelige omfordeling kan henføres til salg af indskudsbeviser og deraf forøgelse af kassebeholdningen i Nationalbanken.

Grunde og bygninger udgør 987 t.kr., og vedrører Sparekassens domicilejendom i Hørve.

Indlån inklusive puljeindlån er siden ultimo december 2020 øget med 48.687 t.kr. og udgør 1.923.290 t.kr.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 755.402 t.kr. pr. 30. juni 2021 mod

675.229 t.kr. pr. 31. december 2020. Udviklingen kan blandt andet henføres til en stigning i markedsrisiciene som følge af en øget beholdning af aktier samt stigende kreditrisici som følge af øgede garantitilsagn over for DLR Kredit og Totalkredit.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2021

Kapital og solvensbehov

Kapitalgrundlaget udgør 170.820 t.kr. ultimo juni 2021 svarende til en kapitalprocent på 22,6 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2020 udgjorde kapitalprocenten 24,6 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 170.820 t.kr. svarende til 22,6 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2020 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 24,6 % af de risikovægtede aktiver. Dragsholm Sparekasse har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Pr. 30. juni 2021 udgør garantkapitalen 38.980 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 211.163 t.kr. I forhold til ultimo 2020 er garantkapitalen øget med 7.662 t.kr. og egenkapitalen er øget med 14.569 t.kr.

Sparekassens individuelle solvensbehov fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. ud fra Finanstilsynets 8+ metode. Solvensbehovet eksklusive bufferkrav udgør 11,7 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 10,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 82.140 t.kr.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	30. juni 2021		31. december 2020	
Samlet risikoeksponering	755.402		675.229	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	170.820	22,6 %	165.965	24,6 %
Kernekapital	170.820	22,6 %	165.965	24,6 %
Kapitalgrundlag	170.820	22,6 %	165.965	24,6 %
Solvensbehov ekskl. buffere	88.680	11,7 %	80.649	11,9 %
Solvensbehov inkl. kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer*	107.565	14,2 %	97.530	14,4 %

*Kapitalbevaringsbufferen indregnes med 2,50 % i begge år. Den kontracykliske kapitalbuffer indregnes med 0,00 % i begge år.

Udviklingen i Sparekassens kapitalforhold i første halvår kan blandt andet henføres til øget modregning i kapitalforholdene som følge af Sparekassens yderligere køb af visse sektoraktier i første halvår 2021 samt en stigning i den samlede risikoeksponering. Periodens resultat for første halvår 2021 er ikke indregnet i kapitalgrundlaget ved opgørelsen af kapitalprocenten, idet halvårsregnskabet ikke er revideret og der ej heller er foretaget review heraf.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er indfaset fuldt ud og udgør 2,50 %. Den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) er som følge af Covid-19 situationen fastsat til 0,00 %. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 2,50 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital.

Det Systemiske Risikoråd har i juni måned henstillet til erhvervsministeren, at den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer genaktiveres med en sats på 1,00 % fra 30. september 2021, hvorefter bufferen vil få effekt efter 12 måneder, dvs. fra 30. september 2022. Erhvervsministeren har meddelt, at regeringen følger henstillingen.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indfaset, med det formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegne passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, hvis pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. Finanstilsynet fastsætter tillægget for det enkelte pengeinstitut, og for Dragsholm Sparekasses vedkommende har Finanstilsynet i december 2020 fastlagt et NEP-tillæg på 3,9 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2019. Det gennemsnitlige NEP-tillæg gældende for pengeinstitutter med en balance mindre end 3 mia. euro udgør 4,7 %. Det samlede NEP-krav, som består af NEP-tillægget og det individuelle solvensbehov, udgør 5,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer pr. ultimo 2019.

Kravet til nedskrivningsegne passiver indfases successivt frem til 1. juli 2023. I perioden frem mod 1. juli 2023 vil indfasningen medføre, at nedenstående krav skal være opfyldt på de angivne datoer:

- 1. juli 2021: 5,2 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 13,8 % af de risikovægtede eksponeringer.

- 1. juli 2022: 5,5 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 14,6 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2023: 5,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer.

Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvilket betyder, at NEP-kravet kan ændre sig fra år til år, hvorved de anførte procentsatser kan variere over tid.

Dragsholm Sparekasse har som målsætning løbende at afdække NEP-kravet med egentlig kernekapital.

IFRS 9-overgangsordning

Dragsholm Sparekasse gør ikke brug af IFRS 9-overgangsordningen for den kapitalmæssige virkning af IFRS 9-nedskrivningerne, hvorfor den fulde effekt på 3.069 t.kr. efter skat ved overgangen til regnskabsstandarden IFRS 9 i 2018 er medregnet i egenkapitalen i 2018.

Kapitalforhold fremadrettet

Med udgangspunkt i den beregnede egentlige kernekapital pr. 30. juni 2021 og det forventede solvensbehov, kan virkningen af kendte bufferkrav samt NEP-tillæg vises i nedenstående tabel.

Procent	
Egentlig kernekapital	22,6
- Solvensbehov	11,7
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	1,0
- NEP-tillæg pr. 1. juli 2021	2,2
Overdækning	5,2

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2021 på 5,2 procentpoint, svarende til 39.281 t.kr.

Ledelsen i Sparekassen har i 2021 udtrykt et mål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint inklusive konjunkturbufferen på p.t. 1,0 %. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revideres løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 22,6 % og en kapitalmæssig overdækning på 5,2 procentpoint i forhold til det opgjorte solvensbehov inklusive buffertillæg og NEP-tillæg, sammenholdt med Sparekassens

positive udvikling, vil medføre, at Sparekassen fortsat vil være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de fremtidige kendte lovmæssige kapitalkrav, herunder det fuldt indfasede NEP-krav.

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 højkvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR-brøken opgøres som beholdningen af højkvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage. Beholdningen af

højkvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer.

Kravet til Sparekassens likvide aktiver afhænger af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %. Sparekassens LCR-brøk udgør 541 % pr. 30. juni 2021. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen alle grænseværdierne pr. 30. juni 2021.

Pejlemærke	Grænseværdi	30. juni 2021
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	107 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	0 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,27
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	527 %

Forventninger til årets resultat 2021

I årsrapporten for 2020 oplyste vi, at vores forventninger til årsresultatet før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån for hele 2021 ville blive i størrelsesordenen 5.000-7.000 t.kr. Ledelsen præciserer forventningen til niveauet 5.500-6.500 t.kr. Ligeledes oplyste vi vores forventninger til det samlede resultat før skat i niveauet 0-1.000 t.kr. Ledelsen opjusterer denne forventning til 4.000-6.000 t.kr. Baggrunden er bedre udvikling på fondsbeholdningen og nedskrivningerne på udlån i første halvår i forhold til forventet niveau.

Forventningen til det samlede resultat før skat er forbundet med væsentlig usikkerhed for så vidt angår nedskrivningsniveauet på udlån som følge af Covid-19

situationen og konsekvenserne heraf for en række af vores kunder. Ligeledes knytter der sig en betydelig usikkerhed til estimeringen af kursreguleringer på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning, som pr. 30. juni 2021 udgør 654.161 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Kontaktinformation

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

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2021 for Dragsholm Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Dragsholm Sparekasses aktiver og

passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2021.

Ledelsesberetningen indeholder, efter vores opfattelse, en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Asnæs, den 16. august 2021

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen

Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	31.743	29.396	54.735
Kursreguleringer	1.636	-1.933	1.053
Udgifter til personale og administration	25.082	24.133	48.787
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	776	-1.830	-1.331
Periodens resultat	7.145	1.168	4.323
Balance			
Udlån	488.361	488.845	475.091
Egenkapital	211.163	185.592	196.594
Aktiver i alt	2.181.573	1.903.198	2.107.650
Nøgletal			
Kapitalprocent	22,6	22,5	24,6
Kernekapitalprocent	22,6	22,5	24,6
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	4,3	0,7	2,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	3,5	0,6	2,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,00	1,09
Renterisiko	4,8	4,0	3,8
Valutaposition	0,4	0,3	0,2
Udlån i forhold til indlån	27,2	31,2	27,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,6	2,4
Periodens udlånsvækst	2,8	-1,5	-4,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	541,2	428,0	453,5
Summen af store eksponeringer	106,5	115,8	102,2
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,2	0,1

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. halvår 2021

Beløb i 1.000 kr.

Note	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
2 Renteindtægter	16.004	16.447	32.801
3 Negative renteindtægter	-1.499	-883	-2.464
4 Renteudgifter	-69	-122	-246
5 Negative renteudgifter	1.099	0	0
Netto renteindtægter	15.535	15.442	30.091
Udbytte af aktier m.v.	506	299	390
6 Gebyrer og provisionsindtægter	16.427	14.312	25.710
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-725	-657	-1.456
Netto rente- og gebyrindtægter	31.743	29.396	54.735
7 Kursreguleringer	1.636	-1.933	1.053
Andre driftsindtægter	0	10	14
8 Udgifter til personale og administration	-25.082	-24.133	-48.787
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-296	-248	-923
Andre driftsudgifter	-36	-32	-54
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	776	-1.830	-1.331
Resultat før skat	8.741	1.230	4.707
Skat af periodens resultat	-1.596	-62	-384
Periodens resultat	7.145	1.168	4.323
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	7.145	1.168	4.323
Tilbageført hensat rente til garantkapital	1	6	0
Periodens totalindkomst	7.146	1.174	4.323

Balance pr. 30. juni 2021

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	615.244	47.856	51.450
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.907	402.458	590.588
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	488.361	488.845	475.091
Obligationer til dagsværdi	654.161	646.316	661.716
Aktier m.v.	71.816	64.143	52.239
Aktiver tilknyttet puljeordninger	299.549	237.295	262.258
Grunde og bygninger i alt	987	1.400	1.000
- <i>Domicilejendomme</i>	987	1.400	1.000
Øvrige materielle aktiver	2.989	2.533	2.555
Aktuelle skatteaktiver	161	83	64
Udskudte skatteaktiver	0	691	388
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.883	550
Andre aktiver	5.641	5.670	6.115
Periodeafgrænsningsposter	3.757	3.025	3.636
Aktiver i alt	2.181.573	1.903.198	2.107.650

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	3.410	0
11 Indlån og anden gæld	1.623.741	1.443.574	1.612.345
Indlån i puljeordninger	299.549	237.295	262.258
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	0	550
Aktuelle skatteforpligtelser	1.208	0	0
Andre passiver	40.175	26.433	30.477
Periodeafgrænsningsposter	4.130	4.041	3.674
Gæld i alt	1.968.803	1.714.753	1.909.304
Hensættelser til tab på garantier	1.525	2.703	1.617
Andre hensatte forpligtelser	82	150	135
Hensatte forpligtelser i alt	1.607	2.853	1.752
Egenkapital			
Garantkapital	38.980	23.471	31.318
Rente af garantkapital	0	0	239
Overført overskud eller underskud	172.183	162.121	165.037
Egenkapital i alt	211.163	185.592	196.594
Passiver i alt	2.181.573	1.903.198	2.107.650
Ikke-balanceførte poster			
12 Garantier m.v.	382.504	302.574	351.138
12 Andre forpligtende aftaler	26.411	22.821	26.411
Eventualforpligtelser i alt	408.915	325.395	377.549

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2020	20.451	160.947	363	181.761
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-357	-357
Hensat rente til garantkapital tilbageført	0	6	-6	0
Resultatdisponering	0	1.168	0	1.168
Totalindkomst for perioden	0	1.174	-363	811
Nettoatilgang garantkapital	3.020	0	0	3.020
Egenkapital 30.06.2020	23.471	162.121	0	185.592
Resultatdisponering	0	2.916	0	2.916
Totalindkomst for perioden	0	2.916	0	2.916
Nettoatilgang garantkapital	7.847	0	0	7.847
Rente af garantkapital	0	0	239	239
Egenkapital 31.12.2020	31.318	165.037	239	196.594
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-238	-238
Hensat rente til garantkapital tilbageført	0	1	-1	0
Resultatdisponering	0	7.145	0	7.145
Totalindkomst for perioden	0	7.146	-239	6.907
Nettoatilgang garantkapital	7.662	0	0	7.662
Egenkapital 30.06.2021	38.980	172.183	0	211.163

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Renteindtægter
3. Negative renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Negative renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.
10. Udlån og andre tilgodehavender
11. Indlån og anden gæld
12. Eventualforpligtelser

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020. Vi henviser til årsrapporten for 2020 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne

nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelse af halvårsrapporten for 2021, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020, hvortil der henvises.

2. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Udlån og andre tilgodehavender	13.922	14.509	28.683
Obligationer	2.082	1.938	4.118
Renteindtægter i alt	16.004	16.447	32.801

3. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Kreditinstitutter og centralbanker	-1.402	-878	-2.408
Obligationer	-97	-5	-56
Negative renteindtægter i alt	-1.499	-883	-2.464

4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Indlån og anden gæld	-67	-122	-246
Øvrige renteudgifter	-2	0	0
Renteudgifter i alt	-69	-122	-246

5. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Indlån og anden gæld	1.099	0	0
Negative renteudgifter i alt	1.099	0	0

6. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Værdipapirhandel og depoter	766	578	1.214
Betalingsformidling	879	809	1.837
Lånesagsgebyrer	944	833	1.673
Garantiprovision	5.970	5.268	10.831
Øvrige gebyrer og provisioner	7.868	6.824	10.155
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	16.427	14.312	25.710

7. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Obligationer	-3.658	-3.099	-3.676
Aktier m.v.	5.239	1.130	4.670
Valuta	55	36	59
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23.040	-15.143	7.766
Indlån i puljeordninger	-23.040	15.143	-7.766
Kursreguleringer i alt	1.636	-1.933	1.053

8. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2021	01.01- 30.06.2020	01.01- 31.12.2020
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.526	1.449	2.898
Personaleudgifter			
Lønninger	11.225	10.563	21.374
Pensioner	1.295	1.161	2.436
Udgifter til social sikring og afgifter	231	137	299
Afgifter	2.092	1.922	3.893
I alt	14.843	13.783	28.002
Øvrige administrationsudgifter	8.713	8.901	17.887
Udgifter til personale og administration i alt	25.082	24.133	48.787

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	4.634	1.662
Nye nedskrivninger, netto	434	2.093
Nedskrivninger ultimo	5.068	3.755
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	3.337	3.574
Nye nedskrivninger, netto	-268	1.009
Nedskrivninger ultimo	3.069	4.583
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	28.343	29.988
Nye nedskrivninger, netto	-999	-2.850
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-484	-297
Andre bevægelser	586	589
Nedskrivninger ultimo	27.446	27.430
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	150	123
Nye hensættelser, netto	17	39
Hensættelser ultimo	167	162
Stadie 2		
Hensættelser primo	119	57
Nye hensættelser, netto	30	36
Hensættelser ultimo	149	93
Stadie 3		
Hensættelser primo	1.484	1.327
Nye hensættelser, netto	-191	1.271
Hensættelser ultimo	1.293	2.598
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	264	127
Nye nedskrivninger, netto	-18	43
Nedskrivninger ultimo	246	170
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Hensættelser primo	0	1
Nye hensættelser, netto	0	0
Hensættelser ultimo	0	1
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	37.438	38.792

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen

Nye nedskrivninger, netto	851	-295
Tab uden forudgående nedskrivning	-337	-225
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	119	36
Indregnet i resultatopgørelsen	633	-484

Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser, netto	143	-1.346
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	143	-1.346

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	776	-1.830
--	------------	---------------

Der er således tale om en positiv driftspåvirkning på 776 t.kr. i første halvår 2021 og en negativ driftspåvirkning på 1.830 t.kr. i første halvår 2020.

10. Udlån og andre tilgodehavender

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	69.161	64.482	54.752
Industri og råstofudvinding	15.236	23.811	19.397
Energiforsyning	386	816	257
Bygge- og anlæg	58.589	47.055	52.620
Handel	53.949	60.180	59.197
Transport, hoteller og restauranter	11.449	13.216	13.475
Information og kommunikation	946	803	4.804
Finansiering og forsikring	23.422	18.659	16.792
Fast ejendom	80.719	87.036	81.913
Øvrige erhverv	24.719	41.330	34.320
Erhverv i alt	338.576	357.388	337.527
Private	561.346	465.439	520.197
I alt	899.922	822.827	857.724
Samlet udlån fordelt efter løbetid			
På anfordring	5.385	3.557	6.432
Til og med 3 måneder	44.639	39.032	16.138
Over 3 måneder og til og med et år	61.533	62.503	73.313
Over et år og til og med 5 år	147.522	164.282	152.011
Over 5 år	229.282	219.471	227.197
I alt	488.361	488.845	475.091

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer pr. 30. juni 2021 (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	13.699	66.918	80.617
2C	5.254	9.917	0	15.171
2B	441.856	82.071	0	523.927
3/2A	476.137	37.791	0	513.928
Total	923.247	143.478	66.918	1.133.643

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	76.184	9.860	8.486	94.530
Industri og råstofudvinding	31.771	4.284	434	36.489
Energiforsyning	3.957	300	0	4.257
Bygge og anlæg	67.593	13.983	4.742	86.318
Handel	45.845	30.358	5.257	81.460
Transport, hoteller og restauranter	20.146	1.672	2.580	24.398
Information og kommunikation	473	597	0	1.070
Finansiering og forsikring	24.664	4	963	25.631
Fast ejendom	78.481	4.719	7.435	90.635
Øvrige erhverv	37.951	5.433	4.832	48.216
Erhverv i alt	387.065	71.210	34.729	493.004
Private	536.182	72.268	32.189	640.639
Total	923.247	143.478	66.918	1.133.643

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer pr. 30. juni 2020 (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	69.100	69.100
2C	2.028	9.764	0	11.792
2B	362.453	111.323	0	473.776
3/2A	415.210	84.573	0	499.783
Total	779.691	205.660	69.100	1.054.451

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	53.896	23.217	6.059	83.172
Industri og råstofudvinding	31.308	10.306	555	42.169
Energiforsyning	4.457	300	0	4.757
Bygge og anlæg	49.205	25.034	3.524	77.763
Handel	43.350	40.776	2.713	86.839
Transport, hoteller og restauranter	25.628	3.123	778	29.529
Information og kommunikation	287	645	0	932
Finansiering og forsikring	19.155	290	1.499	20.944
Fast ejendom	74.756	15.179	6.438	96.373
Øvrige erhverv	57.601	6.139	6.024	69.764
Erhverv i alt	359.643	125.009	27.590	512.242
Private	420.048	80.651	41.510	542.209
Total	779.691	205.660	69.100	1.054.451

11. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Fordeling på restløbetider			
På anfordring	1.558.836	1.378.128	1.544.786
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	819	1.015	738
Over 3 måneder og til og med et år	2.823	2.438	2.302
Over et år og til og med 5 år	14.683	14.008	14.294
Over 5 år	46.580	47.985	50.225
I alt	1.623.741	1.443.574	1.612.345
Fordeling på indlånstyper			
På anfordring	1.557.180	1.376.387	1.542.802
Med opsigelsesvarsel	7.734	7.040	6.852
Særlige indlånstyper	58.827	60.147	62.691
I alt	1.623.741	1.443.574	1.612.345

12. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Garantier m.v.			
Finansgarantier	9.079	7.590	7.354
Tabsgarantier for realkreditlån	161.064	147.774	153.093
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	112.620	83.858	101.409
Øvrige garantier	99.741	63.352	89.282
I alt	382.504	302.574	351.138
Andre forpligtende aftaler			
Øvrige	26.411	22.821	26.411
I alt	26.411	22.821	26.411