



# Årsrapport 2023

*Dragsholm Sparekasse* 

# 6 målepunkter

pr. 31.12.2023



**723 nye kunder**



**Kundetilfredshedsgrad på 79 i gennemsnit ud af 100 mulige**



**Resultat af primære drift 38.869 t.kr.  
Resultat før skat 41.458 t.kr.**



**Kapitalprocent på 30,0 %**



**Stigning i udlån på 4,5 %**



**Netto rente- og gebyrindtægter øges 51,3 %  
og omkostninger øges 9,8 %**



<b>Oplysninger om Sparekassen</b>	<b>4</b>
<b>Resumé for 2023 og forventninger til 2024</b>	<b>5</b>
<i>Resumé for 2023</i>	5
<i>Forventninger til 2024</i>	5
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	7
<i>Regnskabet for 2023</i>	12
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	22
<i>Sparekassens risikostyring</i>	27
<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>29</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>30</b>
<b>Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2023</b>	<b>34</b>
<b>Balance pr. 31.12.2023</b>	<b>35</b>
<b>Egenkapitalopgørelse for 2023</b>	<b>36</b>
<b>Noter</b>	<b>37</b>

# 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](http://www.dragsholmsparekasse.dk)  
E-mail: [asnaes@dragsholmsparekasse.dk](mailto:asnaes@dragsholmsparekasse.dk)

## Bestyrelse

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen, formand  
Økonomi- og administrationschef Dan Strandberg, næstformand  
Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen  
Selvstændig advokat Louise Scharling Jensen  
Manager Warehouse & Shipping Peter Aspman Jørgensen

## Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

## Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen, formand  
Økonomi- og administrationschef Dan Strandberg

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 6. marts 2024

## Dirigent

---

# Resumé for 2023 og forventninger til 2024

## Resumé for 2023

I Dragsholm Sparekasse er vi tilfredse med udviklingen i vores forretning i året, der er gået. Vi har igen i år budt velkommen til mange nye kunder – helt præcist 723, som har valgt at gøre forretning med os. Samtidig har vi på en lang række andre områder kunnet realisere en tilfredsstillende udvikling.

Når det gælder kundernes tilfredshed med Sparekassen, som er vores helt afgørende fokus i vores forretning, er det lykkedes os at fastholde et tilfredsstillende niveau både hos vores private kunder og vores erhvervs-kunder. Vi har i 2023 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 80 og 83 for vores private kunder samt 78 og 81 for vores erhvervs-kunder ud af en maksimal score på 100. I forhold til målingen i 2022 er der tale om en mindre fremgang, og vi er meget tilfredse med kundernes samlede vurdering af oplevelsen med Sparekassen. Vi vil det kommende år bestrebe os på at fastholde det høje niveau.

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat, udgør 38.869 t.kr., hvilket er en forbedring på 28.721 t.kr. i forhold til året før. Vi er meget tilfredse med fremgangen i resultatet af den primære drift, som kan tilskrives en tilfredsstillende udvikling i Sparekassens aktivitetsniveau samt det stigende renteniveau hen over perioden, som i særdeleshed har gavnet forrentningen af Sparekassens overskudslikviditet, der er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Resultatet før skat udgør 41.458 t.kr., og efter indregning af skat bliver nettore-sultatet et overskud på 32.858 t.kr., som betegnes som værende meget tilfredsstillende. Resultatet giver os fortsat mulighed for at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022 udtrykte vi vores forventninger til årsresultatet for 2023. Forventningerne var et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for 2023 i størrelsesordenen 11.000-13.000 t.kr. og et årsresultat før skat for 2023 i niveauet 9.000-11.000 t.kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2023 opjusterede vi vores forventninger til et overskud før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for 2023 til et niveau på 32.000-35.000 t.kr. og et årsresultat før skat for 2023 til et niveau på 30.000-33.000 t.kr.

Med et resultat af Sparekassens primære drift på 38.869 t.kr. og et årsresultat før skat på 41.458 t.kr. har vi realiseret et bedre resultat end forventet, hvilket kan tilskrives en bedre udvikling i netto renteindtægter sammenholdt med vores budgetter.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har udviklet sig på tilfredsstillende vis i 2023. Netto rente- og gebyrindtægterne i 2023 udgør 104.506 t.kr., hvilket er en forbedring på 51,3 % i forhold til året før. Forbedringen kan som tidligere nævnt henføres til en tilfredsstillende udvikling i Sparekassens aktivitetsniveau og i særdeleshed det stigende renteniveau hen over perioden. Omkostningerne øges med 9,8 %, hvilket primært skyldes yderligere ansættelser af medarbejdere hen over året, overenskomst-mæssige lønstigninger samt stigende IT-investeringer. Udlånet er netto øget med 4,5 %, mens indlån inklusive puljeindlån er på niveau med året før.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er fortsat meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 30,0 % og LCR-brøken udgør 561 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et godt fundament for den videre udvikling af Sparekassen og muligheden for yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i vores markedsområde.

## Forventninger til 2024

Udviklingen af Dragsholm Sparekasse kræver løbende investeringer i nye tiltag og udvikling af organisationen, og det er fortsat ambitionen at vækste Sparekassen i de kommende år. Forventningerne til 2024 er dermed ikke anderledes end de forventninger, vi har haft til de tidligere år – nemlig en fortsat tilgang af nye kunder samtidig med et stigende forretningsomfang med vores eksisterende kunder. På den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

Den forventede vækst i Sparekassen som følge af tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med

vores eksisterende kunder forventes afspejlet i stigende renteindtægter og renteudgifter. Samlet set forventes netto renteindtægterne at falde med 4-6 % i 2024 som følge af en større stigning i Sparekassens betaling af renter til kunder med indlån i forhold til Sparekassens renteindtægter på kundernes udlån. Gebyr- og provisionsindtægterne forventes på samme høje niveau som i 2023. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 13-16 % som følge af ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger, stigende IT-omkostninger samt stigende lokaleomkostninger.

Med baggrund i ovennævnte forventer vi et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat i størrelsesordenen 20.000-23.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2024 er fortsat forbundet med betydelig usikkerhed. En usikkerhed der blandt andet kan henføres til følgerne af centralbankernes rentestigninger

med henblik på at få inflationen ned på det ønskede niveau samt en fortsat usikkerhed om fremtidige konjunktursvingninger og mulig recession. Det nuværende ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 5.500 t.kr. vil løbende blive revurderet og genberegnet.

Som følge af at Sparekassen har placeret en væsentlig del af sin overskudslikviditet i danske realkreditobligationer, er Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2024 påvirket af forventningerne til kursreguleringerne på disse obligationer. Set i lyset af en fortsat meget forsigtig investeringsstrategi vurderer vi ikke sandsynligheden for væsentlige udsving på beholdningen som værende betydelig. Der er dog fortsat usikkerhed om centralbankernes rentefastsættelser i 2024, hvilket betyder, at vores budgetterede kursreguleringer på obligationsbeholdningen er behæftet med en vis usikkerhed. Med disse usikkerheder på såvel kursreguleringer på obligationer samt nedskrivninger på udlån forventer vi et årsresultat før skat for 2024 i niveauet 17.000-19.000 t.kr.



*I 2023 var det 25 år siden, at Sparekassen åbnede en afdeling i Kalundborg med fire medarbejdere. Tilgang af både private kunder og erhvervs-kunder har medført behov for yderligere bemanding.*

# Ledelsesberetning

## Indledning

For Dragsholm Sparekasse har 2023 været et både godt og travlt år med mange nye kunder og et højt aktivitetsniveau. Forretningsomfanget med vores kunder er øget hen over året, og organisationen er blevet udviklet i takt hermed. Tilfredsheden med Sparekassen blandt vores eksisterende kunder viser endnu engang et niveau, vi kan være tilfredse med. Samtidig viser Sparekassens økonomiske resultater af den primære drift, som er resultatet før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv., en fortsat positiv udvikling med en fremgang på 28.721 t.kr. i forhold til 2022. En væsentlig forklaring på den markante forbedring er det stigende renteniveau hen over året, som i særdeleshed har gavnnet forrentningen af Sparekassens overskudslikviditet, der er placeret i danske realkreditobligationer og konstant indestående i Nationalbanken.

Der skal her i årsrapporten lyde en stor tak til alle vores kunder og garantere, som igen i 2023 har støttet op om vores lokale Sparekasse, hvilket også er helt afgørende for, at vi kan fortsætte udviklingen af Dragsholm Sparekasse til gavn for vores markedsområde. Ligeledes skal der lyde en stor tak til alle Sparekassens medarbejdere for en meget tilfredsstillende indsats igen i år.

## Årets væsentligste overskrifter

2023 vil blive husket for den fortsatte krig mellem Rusland og Ukraine, som nu snart har været i 2 år. Der er tale om en langstrakt og brutal krig med drab på civile, flygtningestrømme og omfattende ødelæggelser i mange områder i Ukraine. Dragsholm Sparekasse har ikke kunder, der har sit forretningsområde i Ukraine, så på den vis har vi ikke skullet forholde os til risici i relation hertil, men vi har som alle andre pengeinstitutter skullet forholde os til de forskellige sanktioner, der er indført over for Rusland og Belarus siden krigens begyndelse tilbage i februar 2022. I skrivende stund har der ikke været foretaget indberetninger relateret til sanktionerne.

Desværre vil 2023 også blive husket for krigen mellem Hamas og Israel, som blev indledt den 7. oktober 2023 ved, at Hamas indledte et overraskelsesangreb ind i Israel, som Israel efterfølgende slog tilbage på. Krigen har indtil videre medført tusindvis af dræbte og voldsomme civile tab. Krigen har ligeledes forårsaget en humanitær krise i Gaza som følge af begrænset adgang til fødevarer og andre humanitære forsyninger samt et sundhedsvæsen der er delvist kollapsede. Dragsholm Sparekasse har

ikke relationer i det krigshærgede område, men vi følger naturligt nok udviklingen tæt som følge af krigens mulige påvirkninger på verdenshandlen mv.

År 2023 var også året, hvor de markante stigninger i renteniveauet fortsatte som følge af centralbankernes ønske om at dæmme op for den høje inflation. Siden juli 2022 har ECB således forhøjet renten hele 10 gange. Styringsrenten i ECB er i skrivende stund 4,0 %, mens den tilbage i sommeren 2022 var på minus 0,5 %. Det er de største og mest eksplosive rentestigninger i centralbankens levetid. Rentestigningerne i ECB har med få undtagelser afstedkommet tilsvarende stigninger i Danmarks Nationalbanks styringsrente, som i skrivende stund udgør 3,6 %. Vi er i Sparekassen tilfredse med, at vi er i et renteniveau, som anses som værende mere almindeligt end det negative niveau, som renterne har bevæget sig i det seneste årti. Vi er naturligvis opmærksomme på den recessionsfrygt, som den hurtige og markante stigning i renteniveauet kan føre med sig, og vi vil forsøge at hjælpe alle vores kunder med at komme fornuftigt gennem den usikkerhed, som præger samfundsøkonomien i den kommende tid.

I februar 2023 blev vores nye domicil i Asnæs taget i brug. Vores medarbejdere i Asnæs Privatafdeling og en række af vores servicemedarbejdere havde set frem til dagen, hvor de kunne flytte ind i de nye og moderne lokaler. Såvel internt som eksternt har vi modtaget meget flot respons på placering og indretning af vores nye domicil. Det nye domicil har givet os muligheden for at udvide forretningen med yderligere medarbejdere.

Den 8. december 2023 kunne vi markere, at Dragsholm Sparekasse har haft afdeling i Bredgade 45 i Kalundborg i 25 år. I 1998 åbnede afdelingen med 4 medarbejdere, men en betydelig tilgang af private og erhvervs-kunder gennem årene betyder, at afdelingen i dag tæller 10 medarbejdere med afdelingsdirektør Thomas Levy Nielsen i spidsen.

## Forretningsmodel og forretningsmål

### Kunden i centrum

Dragsholm Sparekasse er et lokalt forankret pengeinstitut, der udbyder finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. En væsentlig del af vores purpose er at sikre tillid inden for vores forretningsområde og at skabe økonomisk råderum for erhvervsliv og personer i

vores lokalområde for derigennem at bidrage til økonomisk vækst og udvikling.

Vi arbejder ud fra en vision om, at kunder, medarbejdere og lokalsamfundene i vores markedsområde skal opleve Sparekassen som et værdiskabende pengeinstitut. Dragsholm Sparekasse ønsker at leve op til visionen ved at være:

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

Vores ambition er at være kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde. For at realisere ambitionen har vi blandt andet opstillet en række fokusområder, som omhandler:

- Nærhed til kunderne.
- Måltrettet og relevant 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".

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.

## Stor kundetilgang og høj kundetilfredshed

I 2023 har vi budt velkommen til 723 nye kunder, hvilket er samme niveau som året før. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde. Set i lyset af den betydelige

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.

Undersøgelsen i 2023 viser, at kundernes tilfredshed med Sparekassen fortsat er meget høj. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" viser scoren for vores private kunder henholdsvis 80 og 83 (2022: 78 og 81) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervs-kunder viser 78 og 81 (2022: 77 og 80).

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 13 pengeinstitutter og fra erhvervs-kunder i 12 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på langt de fleste parametre ligger over eller på niveau med benchmarket. Dette gælder for både de private kunder og erhvervs-kunderne, hvilket vi er tilfredse med.

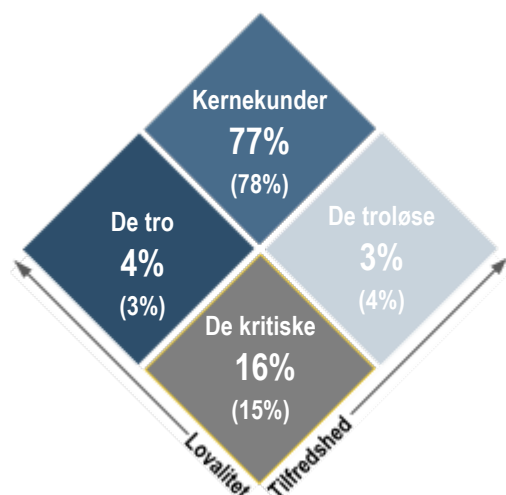
I den pågældende kundeundersøgelse er de adspurgte kunder inddelt i fire kategorier, nævnt som:

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

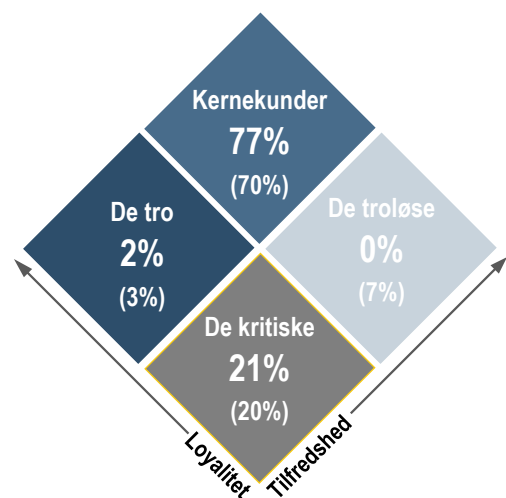
I figurerne efterfølgende fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes viser det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket.



### Private kunder



### Erhvervskunder



Af figurene fremgår det, at 77 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kernekunder (2022: 74 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. For erhvervskunderne udgør 77 % Sparekassens kernekunder (2022: 72 %). Der er således i forhold til målingen for 2022 en større andel af kernekunder, der har svaret på undersøgelsen i 2023, hvilket kan være en medvirkende årsag til fremgangen i kundetilfredsheden fra 2022 til 2023.

En kompetent rådgivning er Dragsholm Sparekasses kerneydelse. Derfor er det også altafgørende, at alle medarbejdere i organisationen hele tiden er forandringsparate og løbende gennemgår forskellige kompetenceudviklingsforløb. Derved opnås muligheden for at medarbejderne er fuldt opdateret på alle fagdiscipliner på det finansielle område, og samtidig forstår at sætte kunden i centrum og tilrettelægge en systematisk og aktiv kundepleje gennem indsigt i og forståelse for 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. Vi vurderer, at vi med en gennemsnitlig kundetilfredshedsscore på 79 og en gennemsnitlig loyalitetsscore på 82 ligger på et tilfredsstillende niveau, og dermed lever op til såvel kundernes som vores egne forventninger. Det er dog vigtigt, at vi hele tiden er på omgangshøjde med de krav, der stilles til os – og i særdeleshed sørger for at øge vores proaktivitet over for kunderne fremadrettet, da dette er en afgørende konkurrenceparameter.

Dragsholm Sparekasse er 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 er i stand til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, så den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.

### Bæredygtige tiltag

Som omtalt tidligere i denne årsrapport er en væsentlig del af vores purpose at sikre tillid indenfor vores forretningsområde og at skabe økonomisk råderum for erhvervsliv og personer i vores lokalområde for derigennem at bidrage til økonomisk vækst og udvikling.

Vores værdier i Dragsholm Sparekasse er baseret på samfundsansvar og en sund virksomhedskultur. Dragsholm Sparekasse ledes på en ansvarlig måde over for alle vores interessenter og under hensyntagen til gældende lovgivning og praksis samt samfundsmæssige hensyn. Det samfundsansvar vi har påtaget os, er medvirkende til, at vi ønsker at understøtte den bæredygtige udvikling, hvor det er muligt.

Bestyrelsen har integreret retningslinjer for risici, der udspringer af ESG-forhold, som Sparekassen ønsker at påtage sig. Dette er indarbejdet i udvalgte politikker. Herudover har bestyrelsen vedtaget en politik for integration af bæredygtighedsrisici i medfør af disclosure forordningen. I politikken beskrives, hvordan Sparekassen forebygger, at bæredygtighedsrisici får væsentlig negativ indvirkning på det finansielle afkast af en investering eller rådgivning, hvis de opstår.

Dragsholm Sparekasse vil fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne og ved at tilbyde flere bæredygtige produkter i både eget regi og sammen med vores samarbejdspartnere DLR Kredit, Totalkredit, Sparinvest og Bankinvest.

---

På Finans Danmarks årsmøde den 2. december 2019 lancerede Forum for Bæredygtig Finans 20 anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. Blandt anbefalingerne er en opfordring til alle Finans Danmarks medlemmer til at fremlægge årlige handlingsplaner for reduktion af CO2-aftrykket i forbindelse med investeringsprodukter og udlånsaktiviteter.

I Dragsholm Sparekasse følger vi naturligvis denne anbefaling, og vi har derfor fremlagt vores handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket for investeringsprodukter i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2021 og vores handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket for udlån i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022. Opdaterede handlingsplaner fremgår på vores hjemmeside, og kan følges direkte via linket, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL).

Sammen med Sparinvest har Sparekassen i 2023 ydet betydelig sponsorstøtte til Danish Outdoor Festival i Jyderup, Lammefjorden Grand Cru, Kalundborg Hockey Klub og litteratur- og læsefestivalen Odsherred Læser.



## Danish Outdoor Festival

3 d. · 🌐



Tusind tak til [Dragsholm Sparekasse](#) ❤️🔥

Danish Outdoor Festival har fået vokseværk. Derfor er vi ekstra glade for, at Dragsholm Sparekasse og Sparinvest har valgt at støtte to projekter, der markerer festivalens nye, fysiske kendetegn.

To projekter, der samtidig understøtter de unges engagement og aktiviteter på festivalen.

Partnerskabet betyder, at vi både får bygget en prototype på Porten til Åmosen og får udviklet nogle meget flotte skilte, der skal sikre en god oplevelse for de besøgende, når de bevæger sig rundt på festivalen. Prototypen på porten bygges af lokale unge på selve festivalen, mens genbrugs-skiltene er udviklet af den socialøkonomiske Kalundborg-virksomhed SkaberZonen og håndlavet af unge fra Kalundborg.

Tak til Dragsholm Sparekasse og Sparinvest for et stærkt lokalt bidrag!



👍❤️ 119

3 kommentarer 9 delinger



## Regnskabet for 2023

### Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat viser en forbedring på 28.721 t.kr. i forhold til året før, og udgør 38.869 t.kr., mens det samlede resultat før skat udgør 41.458 t.kr. Efter indregning af skat på 8.600 t.kr. bliver årsresultatet et overskud på 32.858 t.kr., hvilket er en markant forbedring på 34.721 t.kr. i forhold til årsresultatet for 2022. Den betydelige fremgang i årsresultatet kan primært henføres til det stigende renteniveau hen over året, som i væsentligt omfang har gavnet afkastet af Sparekassens overskudslikviditet. Ligeledes afspejler resultatet en tilfredsstillende udvikling i forretningsomfanget med Sparekassens kunder. Ledelsen anser resultatet som værende meget tilfredsstillende.

De samlede netto renteindtægter er øget fra 35.901 t.kr. i 2022 til 72.307 t.kr. i 2023. Som følge af en stigende udlånsportefølje og et stigende renteniveau i 2023 øges renteindtægterne på udlån til kunder med 9.118 t.kr. Det stigende renteniveau hen over 2023 medfører ligeledes stigende nettorentindtægter på Sparekassens overskudslikviditet på i alt 37.484 t.kr. sammenholdt med året før. Overskudslikviditeten er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Endelig betyder det

stigende renteniveau også øgede renteudgifter for Sparekassen som følge af en stigende rentebetaling til kunder med indlån i Dragsholm Sparekasse. Renteudgifterne til kunderne ændres fra en indtægt i 2022 på 2.657 t.kr. til en udgift i 2023 på 7.246 t.kr. Altså en ændring på i alt 9.903 t.kr., som har tilgodeset de kunder, der har indlån placeret i Dragsholm Sparekasse. Den positive indtægt i 2022 kan henføres til negative indlånsrenter for private kunder og erhvervs-kunder med større indlån. Disse negative indlånsrenter blev udfaset i efteråret 2022 som følge af, at Dragsholm Sparekasse ikke længere betalte negative renter af sit indestående i Danmarks Nationalbank.

Udbytte af aktier m.v. udgør 1.003 t.kr. mod 693 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 32.577 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder. I 2022 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 33.893 t.kr. Årsagen til tilbagegangen er henholdsvis et fald i kundernes konverteringsaktivitet samt kundernes manglende investeringslyst i værdipapirer som følge af usikkerhederne på de finansielle markeder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.381 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 104.506 t.kr. mod 69.059 t.kr. året før. Altså en betydelig stigning på 51,3 %, og noget bedre end det

forventede niveau på 9-11 %, som fremgår af Sparekassens forventningsafsnit i årsrapporten for 2022. Det er netto renteindtægterne, der, som følge af udviklingen i markedsrenterne hen over året, afviger markant i forhold til det forventede niveau ved årets begyndelse.

Udgifter til personale og administration udgør 63.756 t.kr. Året før udgjorde denne post 58.085 t.kr. Stigningen på 9,8 % er i overkanten i forhold til det niveau på 6-8 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2022. Afvigelsen kan henføres til både personaleudgifter og administrationsudgifter.

Stigningen på 9,8 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifterne, inklusive honorar til bestyrelse og direktion, på 8,9 % og en stigning i administrationsudgifterne på 11,3 %.

De øgede personaleudgifter kan henføres til yderligere ansættelse af medarbejdere i årets løb samt overenskomst-mæssige lønstigninger på 4,5 % til samtlige medarbejdere pr. 1. juli 2023.

De øgede administrationsudgifter kan primært henføres til stigende investeringer på IT-området. Vores fokus på IT-udviklingen sker i tæt samarbejde med Skandinavisk Datacenter A/S (SDC), som Sparekassen er medejer af sammen med en lang række øvrige pengeinstitutter.

Den samlede negative driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 4.948 t.kr. Vi vurderer Sparekassens generelle nedskrivningsbehov som værende lavt. Årsagerne til det lave niveau skyldes en kontinuerlig aktiv kreditstyring samt at en væsentlig andel af de kunder, der af den ene eller anden grund får økonomiske udfordringer undervejs, 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. I fjerde kvartal er posten særligt påvirket af et enkeltstående engagement med en nedskrivning på 3.900 t.kr. samt en forhøjelse af det ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån med 1.000 t.kr., jfr. nedenfor.

Som følge af rente- og inflationsudviklingen i 2022, stigende risiko for global recession, krigen i Ukraine mv. beregnede vi et ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån hen over 2022 med henblik på at

afdække mulige påvirkninger hos såvel vores erhvervs-kunder som vores private kunder. I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2022 afsatte vi et beløb på 3.645 t.kr. og redegjorde for beregningerne bag dette skøn. Det ledelsesmæssige skøn blev, med udgangspunkt i konkrete data, forhøjet til et beløb på 4.500 t.kr. i december 2022, hvilket også fremgår af Sparekassens årsrapport for 2022.

Vi har hen over 2023 løbende vurderet og genberegnet det ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån, og i december måned 2023 har vi forhøjet det med 1.000 t.kr. til 5.500 t.kr. Det ledelsesmæssige skøn er genberegnet med baggrund i konkrete data på vores erhvervs-kunder og private kunder. Beløbet på 5.500 t.kr. fordeler sig med en procentvis fordeling til private kunder på 51 % og til erhvervs-kunder på 46 %, mens der er indregnet 3 % i modelusikkerhed. For så vidt angår det afsatte beløb til erhvervs-kunder, er dette beløb fordelt på forskellige brancher ud fra foruddefinerede kriterier. Det er ikke penge, der er tabt, men derimod penge som er sat til side til forventede fremtidige udfordringer hos vores kunder som følge af nuværende og fremtidige konjunkturforhold mv. Det ledelsesmæssige skøn indgår i de samlede totale nedskrivninger på udlån i 2023.

Kursreguleringerne på Sparekassens investeringer i værdipapirer samt valutapositioner viser et positivt resultat på 7.537 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier, obligationer og valuta med henholdsvis 6.113 t.kr., 1.340 t.kr. og 84 t.kr. Resultatet vurderes tilfredsstillende set i lyset af vores forsigtige investeringspolitik på området, hvor Sparekassens samlede obligationsbeholdning har en varighed tæt på 1 år, mens aktiebeholdningen for den væsentligste del vedrører sektoraktier.

Andre driftsindtægter udgør 489 t.kr. mod 0 kr. året før, mens andre driftsudgifter udgør 52 t.kr. mod 15 t.kr. året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 2.318 t.kr. mod 811 t.kr. året før. Den væsentligste forskel kan henføres til etablering af nyt domicil i Storegade 19 i Asnæs. Det nye lejemål er taget i brug i 2023. Lejemålet er på samme måde som Sparekassens lejemål i Asnæs Centret aktiveret og de samlede afskrivninger heraf i 2023 udgør i alt 718 t.kr. Ombygning og nyt inventar mv. i Storegade 19 i Asnæs er afskrevet med 831 t.kr. i 2023.

Skatten udgør 8.600 t.kr. Den effektive skatteprocent udgør 20,6 %. Den lavere skattesats end de 25,2 %, som er udgangspunktet, kan blandt andet henføres til at positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige og Sparekassens resultatmæssige underskud i 2022.

### Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2023

Balancen er øget med 2,4 % og udgør 2.390.323 t.kr. Ultimo 2022 var Sparekassens balance på 2.333.231 t.kr.

Udlånet udgør 554.171 t.kr. I forhold til ultimo 2022 er der tale om en stigning på 4,5 %. Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2023 blevet godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 723 nye kunder, som er en væsentlig baggrund for stigningen i udlånet. Vi er tilfredse med udviklingen i udlånet set i lyset af, at vi gennem året har et betydeligt tilbageløb på den eksisterende udlånsportefølje som følge kundernes nedbringelse af deres gæld.

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	2023	2022
Gruppe 3	Utvivlsom god	0	0
Gruppe 2a	God	405.975	408.582
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	293.279	317.016
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	65.572	72.561
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	24.228	25.618
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	67.083	63.572
<b>Total</b>		<b>856.137</b>	<b>887.349</b>

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Andelen af udlån og garantier i den bedste halvdel af risikoklassificeringerne (gruppe 3, 2a og 2b1) i forhold til den totale sum af udlån og garantier udgør 82 %, hvilket er på niveau med året før. Niveauet vurderes som 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 samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo, der ultimo året udgør 33.446 t.kr.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er i forhold til året før øget med 18.123 t.kr. og udgør 660.125 t.kr. Ændringen vedrører investering af rentefkastet på den eksisterende obligationsbeholdning

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 856.137 t.kr. I forhold til 2022 er der tale om en nedgang på 3,5 %. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 44 % til erhvervs kunder og 56 % til private kunder.

En væsentlig andel af garantibeløbet vedrører garantier stillet over for DLR Kredit og Totalkredit i forbindelse med formidling af lån til både private kunder og erhvervs kunder i Dragsholm Sparekasse. Ultimo 2023 udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm Sparekasse 878.009 t.kr. (2022: 830.433 t.kr.), og for Totalkreditlån formidlet af Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 2.042.024 t.kr. (2022: 1.973.840 t.kr.).

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:

hen over året. Obligationsbeholdningen består hovedsagelig 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 2023 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 5.332 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2022 udgjorde 4.640 t.kr. Renterisikoen forsøges løbende reduceret via obligationernes korte løbetid. Håndteringen af fondsbeholdningen er outsourcet til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2023 udgør 83.313 t.kr. Værdien af aktiebeholdningen fordeler sig med et beløb i noterede danske aktier for 8.565 t.kr. samt et beløb i unoterede danske aktier optaget til dagsværdi for 74.748 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er forøget med 18.181 t.kr. En del af værdiforøgelsen vedrører tidligere omtalte positive kursreguleringer på aktier. Desuden har Sparekassen på samme måde som tidligere år erhvervet unoterede aktier i sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af disse aktier.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 660.933 t.kr. mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 59.899 t.kr. ultimo 2023. De tilsvarende tal ultimo 2022 var 710.139 t.kr. og 56.898 t.kr.

Grunde og bygninger udgør 5.616 t.kr., som vedrører aktivering af Sparekassens 2 lejemål i Asnæs

(domicilejendommen i Storegade 19 og i Asnæs Centret 23). Baggrunden for aktiveringen i 2023 er den nyrenoverede ejendom i Storegade 19 samt lejemålet i Asnæs Centret 23, hvor en genforhandlet lejekontrakt med forlængede opsigelsesvilkår kræver aktivering. Dragsholm Sparekasse har ikke tidligere aktiveret leasingaftaler.

Indlån inklusive puljeindlån er på niveau med året før og udgør 2.069.700 t.kr. For så vidt angår puljeindlånet er dette øget med 30.384 t.kr. siden ultimo 2022. Den væsentligste ændring kan henføres til et positivt nettoafkast på ordningerne på i alt 29.790 t.kr. Der er i 2023 foretaget bruttoindbetalinger for 29.891 t.kr.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 722.355 t.kr. ultimo 2023 mod 696.138 ultimo 2022.



Vi har i 2023 haft en fortsat god tilgang af erhvervskunder fra store dele af Sjælland. Flere af vores erhvervskunder medvirker i kundecases på vores hjemmeside, bl.a. Anders Ingemann, som driver Ingemanns Entreprenør ApS i Viby Sj.



## Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales en garantrente til Sparekassens garantanter på 4,0 % p.a., svarende til 2.090 t.kr., mens 30.768 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 264.665 t.kr.

## Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2023

### Kapital og solvensbehov

Dragsholm Sparekasse anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. For nærmere redegørelse herom henvises til Sparekassens risikorapport for 2023 på: [www.dragsholmsparekasse.dk/RMV](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RMV)

Kapitalgrundlaget udgør 216.796 t.kr. ultimo 2023 svarende til en kapitalprocent på 30,0 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2022 udgjorde kapitalprocenten 27,3 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 216.796 t.kr. svarende til 30,0 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2022 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 27,3 % af den samlede risikoeksponering. Sparekassen har dermed en robust overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2023		31. december 2022	
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>722.355</b>		<b>696.138</b>	
<b>Kapitalforhold</b>				
Egentlig kernekapital	216.796	30,0 %	189.907	27,3 %
Kernekapital	216.796	30,0 %	189.907	27,3 %
Kapitalgrundlag	216.796	30,0 %	189.907	27,3 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	85.464	11,8 %	79.382	11,4 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	121.582	16,8 %	110.708	15,9 %

\*Det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbufferen, som indregnes med 2,5 % i begge år, og den kontracykliske kapitalbuffer, som indregnes med 2,5 % i 2023 og 2,0 % i 2022.

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

Der har i 2023 været en netto tilgang af garantkapital på 6.538 t.kr., og den samlede garantkapital ultimo 2023 udgør herefter 58.166 t.kr. fordelt på 2.510 garantanter. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at nettoindløse garantkapital for året 2024 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 57.666 t.kr.

Sparekassens individuelle solvensbehov fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. ud fra Finanstilsynets 8+ metode. Solvensbehovet eksklusiv det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 11,8 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 18,2 procentpoint, svarende til en overdækning på 131.332 t.kr. Indregnes det kombinerede kapitalbufferkrav med p.t. 5,0 % udgør overdækningen 13,2 procentpoint, svarende til 95.214 t.kr.

Solvensbehovet og de bagvedliggende beregninger kan findes på [www.dragsholmsparekasse.dk/RMV](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RMV)

Sparekassens samlede kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

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

### Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %, hvilket også er tilfældet fremover. Den virksomheds-specifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) udgør 2,5 % pr. 31. december 2023. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 5,0 % pr. 31. december 2023. Kapitalbufferkravet skal dækkes af egentlig kernekapital.

### NEP-krav

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte pengeinstitut. Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Dragsholm Sparekasse følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af et nødlidende pengeinstitut, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet udtrykker, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb. NEP-kravet indfases frem mod 1. januar 2024, hvor kravet er fuldt gældende. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet for det enkelte pengeinstitut én gang årligt, hvorfor NEP-kravet kan ændre sig fra år til år.

I perioden 1. januar 2023 – 31. december 2023 udgjorde NEP-kravet 15,0 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse, mens det af Finanstilsynet senest fastsatte NEP-krav gældende fra 1. januar 2024 udgør 15,7 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.

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

### Den samlede konsekvens af fremtidige 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 30,0 % og en kapitalmæssig overdækning på 18,2 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,8 %, sammenholdt med Sparekassens

forventede udvikling, vil medføre, at Sparekassen fortsat vil være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de fremtidige kendte lovmæssige kapitalkrav, hvilket fremgår af nedenstående opgørelse.

Procent	
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>30,0</b>
- NEP-krav pr. 1. januar 2024	15,7
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,5
<b>Overdækning</b>	<b>9,3</b>

Sparekassen vil med sine nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2024 på 9,3 procentpoint, svarende til 67.179 t.kr.

Sparekassens ledelse har for 2024 udtrykt et mål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint inklusive konjunkturbufferen på maksimalt 2,5 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

### 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 vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %.

Dragsholm Sparekasses LCR-brøk udgør 561 % ultimo 2023. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Sparekassen i 2023 er udtrykt ved, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav, som p.t. udgør 100 %. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

### Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten er der opsat 4 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det

fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen de 4 grænseværdier ultimo 2023.

Pejlemærke	Grænseværdi	2023	2022
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	84 %	98 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	4 %	7 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	8 %	9 %
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 % (3 måneders net cashflow)	552 %	491 %

### 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 ved udøvelsen af disse skøn 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 ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventninger til fremtiden

Dragsholm Sparekasse har gode muligheder og et meget stærkt fundament til at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Den betydelige kundetilgang igennem de seneste år sammenholdt med kundernes tilfredshed med Dragsholm Sparekasse giver os en berettiget forventning om, at vi også fremadrettet kan være attraktive overfor såvel nuværende som nye kunder.

Kapitalen og likviditeten er fortsat solid, og der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at foretage relevante investeringer til gavn for vores markedsområde og de kunder, som ønsker at gøre forretninger med os.

Med en forventning om fortsat tilgang af nye kunder, samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder, budgetterer vi i 2024 med en stigning i såvel

renteindtægterne som renteudgifterne. Samlet set forventes netto renteindtægterne at falde med 4-6 % i 2024 som følge af en større stigning i Sparekassens betaling af renter til kunder med indlån i forhold til Sparekassens renteindtægter på kundernes udlån. Gebyr- og provisionsindtægterne forventes på samme høje niveau som i 2023. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 13-16 % som kan relateres til ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger, stigende IT-omkostninger samt stigende lokaleomkostninger. Med baggrund i forventningerne til udviklingen i såvel indtægter som omkostninger budgetterer vi med et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for 2024 i niveauet 20.000-23.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2024 er fortsat forbundet med betydelig usikkerhed. En usikkerhed der blandt andet kan henføres til følgevirkningerne af centralbankernes rentestigninger med henblik på at få inflationen ned på det ønskede niveau samt en fortsat usikkerhed om fremtidige konjunktursvingninger og mulig recession. Det nuværende ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 5.500 t.kr. vil løbende blive revurderet og genberegnet.

En væsentlig del af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er fortsat placeret i danske realkreditobligationer, og Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2024 er derfor påvirket af forventningerne til kursreguleringerne på disse obligationer. Set i lyset af en fortsat meget forsigtig investeringsstrategi vurderer vi ikke sandsynligheden for væsentlige udsving på beholdningen som værende betydelig. Der er dog fortsat usikkerhed om Centralbankernes

rentefastsættelser i 2024, hvilket betyder, at vores budgetterede kursreguleringer på obligationsbeholdningen er behæftet med en vis usikkerhed. Med disse usikkerheder på såvel kursreguleringer på obligationer samt

nedskrivninger på udlån forventer vi et årsresultat før skat for 2024 i niveauet 17.000-19.000 t.kr.

*Odsherred Sommerrevy var en stor succes på Odsherred Teater i Nykøbing. Sparekassen havde en rolle som sponsor og kunne derfor udlodde ti billetter i en quiz på vores hjemmeside.*



## Nyansættelser i 2023



**Line Korff**  
*Kundemedarbejder*



**Annette Jacobsen**  
*Sagskoordinator*



**Lars Qvist**  
*Kommunikationskonsulent*



**Martin Hansen**  
*IT-supporter*



**Dan Skou Hansen**  
*Kreditchef*



**Tina Jensen**  
*Sagskoordinator*



**Michael Olander Rasmussen**  
*Kundemedarbejder*



**Heidi Broskov Sørensen**  
*Privatrådgiver*



**Tom Damgaard Nielsen**  
*Erhvervsrådgiver*



## 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, kapitalmarkedsloven, markedsmissbrugsforordningen, 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 oprindeligt udarbejdet af en særlig nedsat komité og er efterfølgende løbende opdateret. Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

- Dialog mellem selskab, ejere og øvrige interesserter.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar.
- Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering.
- Ledelsens vederlag.
- Risikostyring.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2023 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 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 derfor ikke umiddelbart finde sted.
- Sparekassen har ikke udarbejdet en skattepolitik, idet Sparekassen alene er skattepligtig i Danmark og samtidig ikke indgår i en koncernrelation.

- De repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er repræsentantskabsvalgte medlemmer på valg hvert andet år.
- 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 direkte via linket, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL)

### Finans Danmarks ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt tilbage i 2013 og er efterfølgende løbende opdateret. Finans Danmarks 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 ledelseskodex fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges direkte via linket, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL)

### Ledelsesstruktur

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

### Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed. Til repræsentantskabet vælges mindst 25 og højst 35 medlemmer for 2 år ad gangen. Der er mulighed for genvalg. Valg til repræsentantskabet afholdes hvert

andet år – senest i 2023. Det er Sparekassens garantier, der vælger repræsentantskabet. Sammensætningen af

repræsentantskabet frem til 31. december 2023 fremgår efterfølgende.

<p>Tømrermester Torben Vingaard Andersen Gårdejer Anders Echberg Byggesagsbehandler Marianne Foglmann Direktør Gregers Hastrup Teknisk ansvarlig Niels Herløv Lokomotivfører Bo Bøge Jensen Projektleder Carsten Myrup Jensen</p>	<p>Selvstændig advokat Louise Scharling Jensen Selvstændig mekaniker Martin Birk Jensen Gårdejer Niels Erik Jensen Selvstændig skohandler Yvonne Jensen Selvstændig elektriker Per Junge Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen Manager Warehouse &amp; Shipping Peter Jørgensen</p>
<p>Direktør Frank Lange Salgskonsulent Michael Bo Larsen Selvstændig anlægsgartner Per Skou Larsen Revisor Henning Nielsen Statsautoriseret ejendomsmægler Jesper Olsen Gårdejer Henrik Marcus Pedersen Registreret revisor Thomas Roland</p>	<p>Butikschef Lotte Ryttergaard Sekretær Janne Røntved Halinspektør Lars Sjelborg Købmand Niels-Henrik Spangenberg Økonomi- og administrationschef Dan Strandberg Bestyrelsesmedlem Rene Lund Sørensen Civilingeniør Erik Østergaard</p>

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2023 behandles på repræsentantskabsmøde den 6. marts 2024.

Indkaldelse til repræsentantskabsmøder offentliggøres og udsendes til repræsentantskabsmedlemmerne mindst 14 dage forud for afholdelsen. Alle repræsentantskabsmedlemmer har ret til at deltage i og stemme ved repræsentantskabsmødet, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling.

## Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal ifølge vedtægterne bestå af 4 - 6 medlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 26 og 27. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert andet år. For to af de pågældende bestyrelsesmedlemmer udløber deres valgperiode i 2025, mens valgperioden for de tre øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2024. Der er mulighed for genvalg.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm

Sparekassens bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed overholdelse af fit and proper-regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier, som kan sammenlignes fra år til år. Evalueringen tager udgangspunkt i et spørgeskema med henblik på at afdække bestyrelsesrelevante færdigheder og udviklingsområder. Efterfølgende drøftes tilbagemeldingerne fra de enkelte bestyrelsesmedlemmer på et bestyrelsesmøde, hvor direktionen ikke deltager. De væsentligste resultater og konklusioner relateret til evalueringen opsamles i et referat, som efterfølgende godkendes af den samlede bestyrelse og tilføjes bestyrelsesprotokollen. Selvevalueringen i 2023 har ikke givet anledning til væsentlige ændringer for den kommende periode.

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 som relateres til bestyrelsens årshjul. Der afholdes strategiseminar efter behov, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2023 har bestyrelsen afholdt 8

bestyrelsesmøder, og i forlængelse af et af disse møder er Sparekassens strategi drøftet og justeret med relevante tiltag.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilning 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 parter 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 basishonorar. Bestyrelsesformanden og næstformanden modtager et individuelt tillæg til basishonoraret. Det samme gør sig gældende for formand og menigt medlem af revisionsudvalget.

Lønpolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Lønpolitikken kan tilgås via det indsatte link, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL). Vederlagsrapporten omhandlende bestyrelsens og direktionens lønforhold kan tilgås via dette link, [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL).

## 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. idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden.
- 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, mens økonomi- og administrationschef, Dan Strandberg, er menigt medlem af revisionsudvalget. Efter bestyrelsens vurdering kan revisionsudvalget foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risikostyring og lovpligtig revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde.

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 2023 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 deltager i såvel bestyrelsesmøderne som repræsentantskabsmøderne, men har ingen stemmeret.

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

Direktionen modtager fast løn. Der udbetales ikke variable løndele til direktionen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Direktionen har aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som ikke afviger fra normer i branchen.

## Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn

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 og dermed skabe en god balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af Sparekassen. Dette gælder både i Sparekassens bestyrelse og i de øvrige ledelsesniveauer.



Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og i de øvrige ledelsesniveauer som minimum skal udgøre 40 %.

Ultimo 2023 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, svarende til 1 person. Det er bestyrelsens målsætning, at det underrepræsenterede køn, som minimum skal udgøre 40 % senest ved aflæggelsen af årsrapporten for 2025. Målsætningen vurderes realistisk og forventes at blive opfyldt i forbindelse med kommende valg til bestyrelsen.

På Sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør andelen af det underrepræsenterede køn minimum 40 %. Sparekassen har på den baggrund, og i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed § 79a, stk. 5, ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

Måltal	2023
<b>Bestyrelsen</b>	
Samlet antal bestyrelsesmedlemmer	5
Underrepræsenteret køn i procent	20
Måltal i procent	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2026
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>	
Samlet antal medlemmer	7
Underrepræsenteret køn i procent	3
Måltal i procent	43
Årstal for opfyldelse af måltal	Er opfyldt

Vores indslag på Ungefolkemødet i september på Odsherred Gymnasium var bygget op som et ludo bræt i størrelse XXXL. Vi testede elevernes viden om økonomi – og alt muligt andet.



## Ledelsen

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
<p>Erik Stener Jørgensen, 64 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2025. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 8 bestyrelsesmøder i 2023.</p> <p>Andre ledelseshverv: <u>Bestyrelsesformand i:</u> Honoré Fonden. Aktieselskabet Matr.nr. 363 Vestervold Kvarter A/S. StockRate Alternativer I A/S. StockRate Alternativer II A/S. StockRate Forvaltning A/S.</p> <p><u>Næstformand i:</u> Gigtforeningen.</p> <p><u>Bestyrelsesmedlem i:</u> StockRate Holding A/S. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Mgmt. A/S.</p> <p><u>Direktør i:</u> HSJ ApS. ESJ3239 ApS. ESJ3239 Holding ApS. Noramco ApS.</p>	<p>Dan Strandberg, 55 år. Økonomi- og administrationschef i Dansk Ungdoms Fællesråd.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2024. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 8 bestyrelsesmøder og 3 revisionsudvalgs- møder i 2023.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
<p>Jan Willemoes Thomsen, 72 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2024. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 8 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2023.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Birgit Vibeke Tofts Mindefond.</p>	<p>Louise Scharling Jensen, 44 år. Selvstændig advokat.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2025. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 8 bestyrelsesmøder i 2023.</p> <p>Andre ledelseshverv: Direktør i Scharling Ejendomme ApS.</p>
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
<p>Peter Aspman Jørgensen, 51 år. Manager Warehouse &amp; Shipping NKT (Denmark) A/S</p>	<p>Claus Sejling, 57 år.</p>

<p>Indvalgt i bestyrelsen i 2020. Udløb af aktuell valgperiode i 2024. Afhængig som følge af at have været indvalgt i bestyrelsen i en tidligere periode og dermed har mere end 12 års anciennitet i Dragsholm Sparekasses bestyrelse.</p> <p>Har deltaget i 8 bestyrelsesmøder i 2023.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Ansæt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: 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 2023 fremgår af Sparekassens hjemmeside. Risikorapporten kan tilgås via det indsatte link, [www.dragsholmsparekasse.dk/RMV](http://www.dragsholmsparekasse.dk/RMV)

### Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaf-læggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Sparekassens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaf-læggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaf-læggelsen. 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 regnskabsaf-læggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer samt risikoen for besvigelser. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaf-læggelsesprocessen. De vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse indskræpes 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 regnskabsaf-læggelsen 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 eller ulovlige forhold, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret i risikostyringsfunktionen, som kan konsultere compliancefunktionen og på lukkede møder, uden deltagelse af direktionen, behandler og agere på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Der er ikke indrapporteret forhold via ordningen i 2023.

### 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 2023 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder men ikke udelukkende lov om finansiel virksomhed, 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 2023 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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 8. februar 2024

**Direktion:**

Claus Sejling  
Adm. direktør

**Bestyrelse:**

Erik Stener Jørgensen  
Bestyrelsesformand

Dan Strandberg  
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen

---

# 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 2023 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Hvad har vi revideret

Dragsholms Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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 årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2023.

## 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 2023. 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 data-bbox="164 219 438 246"><b>Nedskrivninger på udlån</b></p> <p data-bbox="164 273 694 338">Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p data-bbox="164 365 694 539">Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1 i regnskabet.</p> <p data-bbox="164 566 694 929">Som følge af den makroøkonomiske udvikling med blandt andet forøget renteniveau samt risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for Sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.</p> <p data-bbox="164 956 694 1131">Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p data-bbox="164 1158 694 1223">Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul data-bbox="164 1249 694 2116" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="164 1249 694 1281">• Fastlæggelse af kreditklassifikation.</li> <li data-bbox="164 1308 694 1424">• De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset Sparekassens udlånsportefølje.</li> <li data-bbox="164 1451 694 1568">• Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige stigning i kreditrisikoen (stadie 2).</li> <li data-bbox="164 1594 694 1845">• 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. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.</li> <li data-bbox="164 1872 694 2116">• Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for Sparekassens kunder.</li> </ul>	<p data-bbox="730 273 1417 376">Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2023 og i balancen pr. 31. december 2023.</p> <p data-bbox="730 403 1417 654">Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.</p> <p data-bbox="730 680 1417 784">Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem datacentral og Sparekassen.</p> <p data-bbox="730 810 1417 913">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 data-bbox="730 940 1417 1115">Vi gennemgik og vurderede Sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p data-bbox="730 1142 1417 1357">Vi vurderede og testede de af Sparekassens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn (svage stadie 2 udlån).</p> <p data-bbox="730 1384 1417 1487">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 data-bbox="730 1514 1417 1648">For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter, der er særligt ramt af den makroøkonomiske udvikling.</p> <p data-bbox="730 1675 1417 1926">Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab bl.a. på kunder, der ikke er dækket af de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchen og de aktuelle konjunkturer. Vi havde særlig fokus på Sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den makroøkonomiske udvikling.</p> <p data-bbox="730 1953 1417 2018">Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.</p>

Der henvises til årsregnskabets note 2 hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet, note 3 om beskrivelse af Sparekassens kreditrisici samt note 13 om nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

## 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 regnskab, 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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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.

Hellerup, den 8. februar 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

**Benny Voss**

Statsautoriseret revisor

mne15009

**Lars Dalgaard Agersted**

Statsautoriseret revisor

mne46258

# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2023

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2023	2022
5 Renteindtægter	79.854	35.708
6 Negative renteindtægter	0	-2.457
7 Renteudgifter	-7.547	-621
8 Negative renteudgifter	0	3.271
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>72.307</b>	<b>35.901</b>
Udbytte af aktier m.v.	1.003	693
9 Gebyrer og provisionsindtægter	32.577	33.893
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.381	-1.428
10 <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>104.506</b>	<b>69.059</b>
11 Kursreguleringer	7.537	-16.463
Andre driftsindtægter	489	0
12 Udgifter til personale og administration	-63.756	-58.085
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.318	-811
Andre driftsudgifter	-52	-15
13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4.948	3.152
<b>Resultat før skat</b>	<b>41.458</b>	<b>-3.163</b>
14 Skat	-8.600	1.300
<b>Årets resultat</b>	<b>32.858</b>	<b>-1.863</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	32.858	-1.863
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>32.858</b>	<b>-1.863</b>
<b>Fordeling af årets resultat</b>		
Rente af garantikapital	2.090	975
Overført til overført overskud	30.768	-2.838
<b>I alt anvendt</b>	<b>32.858</b>	<b>-1.863</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	660.933	710.139
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.899	56.898
16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	554.171	530.533
17 Obligationer til dagsværdi	660.125	642.002
18 Aktier m.v.	83.313	65.132
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger	333.168	302.784
Grunde og bygninger i alt	5.616	0
20 Domicilejendomme (leasing)	5.616	0
21 Øvrige materielle aktiver	9.409	9.919
Aktuelle skatteaktiver	2.036	127
22 Udskudte skatteaktiver	0	1.016
23 Andre aktiver	16.874	10.566
Periodeafgrænsningsposter	4.779	4.115
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.390.323</b>	<b>2.333.231</b>

## Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2023	2022
24 Indlån og anden gæld	1.736.532	1.759.058
Indlån i puljeordninger	333.168	302.784
25 Andre passiver	47.775	38.746
Periodeafgrænsningsposter	5.648	3.995
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.123.123</b>	<b>2.104.583</b>
22 Hensættelser til udskudt skat	386	0
Hensættelser til tab på garantier	1.434	1.589
Andre hensatte forpligtelser	715	824
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.535</b>	<b>2.413</b>
26 <b>Egenkapital</b>		
Garantkapital	58.166	51.628
Rente af garantkapital	2.090	975
Overført overskud eller underskud	204.409	173.632
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>264.665</b>	<b>226.235</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.390.323</b>	<b>2.333.231</b>

\* Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 1-4 og 27-29.

## Egenkapitalopgørelse for 2023

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
<b>Egenkapital 01.01.2023</b>	<b>51.628</b>	<b>173.632</b>	<b>975</b>	<b>226.235</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	9	-975	-966
Årets resultat og totalindkomst	0	30.768	2.090	32.858
Nettotilgang garantkapital	6.538	0	0	6.538
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>58.166</b>	<b>204.409</b>	<b>2.090</b>	<b>264.665</b>
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>46.662</b>	<b>176.465</b>	<b>574</b>	<b>223.701</b>
Udbetalt rente garantkapital	0	5	-574	-569
Årets resultat og totalindkomst	0	-2.838	975	-1.863
Nettotilgang garantkapital	4.966	0	0	4.966
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>51.628</b>	<b>173.632</b>	<b>975</b>	<b>226.235</b>

# 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. Negative renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Negative renteudgifter
9. Gebyrer og provisionsindtægter
10. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder
11. Kursreguleringer
12. Udgifter til personale og administration
13. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
14. Skat
15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
17. Obligationer til dagsværdi
18. Aktier mv.
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger
20. Domicilejendomme (leasing)
21. Øvrige materielle aktiver
22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
23. Andre aktiver
24. Indlån og anden gæld
25. Andre passiver
26. Egenkapital
27. Eventualforpligtelser
28. Nærtstående parter
29. Kapitalgrundlag

# 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste hele tusinde kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

## Generelt om indregning og måling

Aktiver, der er under Dragsholm Sparekasses kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser, opstået som resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges direkte henførbare transaktionsomkostninger og fradrages modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Senere måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost efterfølgende. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen. Finansielle instrumenter

indregnes på afregningsdatoen, og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og Dragsholm Sparekasse i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Efter de 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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning, der i udgangspunkt holdes til udløb.
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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jfr. nedenfor.
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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Dragsholm Sparekasses interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle

aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

Dragsholm Sparekasse 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### Modregning

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

### Leasingkontrakter (domicilejendomme og øvrige aktiver)

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Dragsholm Sparekasse i henhold til en indgået aftale får stillet et leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når Dragsholm Sparekasse opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf i leasingperioden.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbageiskonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Dragsholm Sparekasse ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Ved første indregning måles leasingaktivet til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver består af leasingkontrakter med Dragsholm Sparekasse som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på domicilejendomme samt enkelte biler.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

For så vidt angår domicilejendomme præsenteres leasingaktiverne som en del af Sparekassens grunde og bygninger, mens leasingforpligtelsen indgår under andre passiver.

Undtaget for kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi. Dragsholm Sparekasse har enkelte leasingaktiver, der er omfattet af undtagelsesbestemmelsen eller er uvæsentlige, og har derfor valgt at undlade at indregne disse leasingaktiver i balancen. I stedet indregnes leasingydelsestilbageiskonteret vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forventede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån m.v., samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Negative renteindtægter indregnes under renteudgifter, og negative renteudgifter indregnes under renteindtægter. I noterne til renteindtægter og renteudgifter præsenteres negative renter separat.

### Gebyrer og provisioner

Provisioner og gebyrer vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden, hvilket blandt andet omfatter garantiprovisioner og honorarer for porteføljeforvaltning.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører blandt andet fonds- og depotgebyrer samt betalingsformidlingsgebyrer.

Gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af den effektive rente, indgår under renter.

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR Kredit og Totalkredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende service- ring af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henføres under andre af resultatopgørelsens indtægtsposter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter udgifter til lønninger, pensioner, lønsumsafgift samt andre sociale udgifter til Sparekassens personale. Udgifter til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Administrationsudgifter omfatter udgifter til IT, husleje af lejede lokaler, markedsføring, småanskaffelser, forsikringer, revision 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 driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle aktiver.

### 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den udskudte skat reguleres med den til enhver tid gældende eller vedtagne selskabsskatteprocent.

### Balancen

#### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

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



### Stadier for udvikling i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning.

De 3 stadier omhandler:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
3. Udlån, der er kreditforringede.

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning af forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Dragsholm Sparekasses rating modeller i form af PD-modeller, som udvikles og vedligeholdes af den datacentral, som Sparekassen er kunde i og med-ejer af (SDC) samt af Sparekassens interne kreditstyring.

### Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning 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.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som værende lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivt 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.

### Kreditforringet eksponering

En eksponering overgår til stadie 3, når aktivet er kreditforringet eller misligholdt.

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Dragsholm Sparekasse vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag eller gentagne overtræk.
- Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- 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 ikke vurderes uvæsentlig.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

### Misligholdt eksponering (default)

Fastlæggelsen af hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Dragsholm Sparekasse anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser, eller
- Sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Dragsholm Sparekasse eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som Dragsholm Sparekasse anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs,

gældssanering, betalingsstandsning, indikation for akut eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Der er alene mindre forskelle mellem Dragsholm Sparekasses anvendelse af misligholdelsesdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing. I det Dragsholm Sparekasse har ensrettet indgangskriterierne for misligholdelse (default), non-performing og stadie 3, er det alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen.

#### Opgørelse af forventet tab

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, individuel vurdering baseret på 3 scenarier – et basisscenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på SDC, som er Dragsholms Sparekasses datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af sekretariatet i Lokale Pengeinstitutter.

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. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variabler baseret på prognoser fra konsistente kilder som for eksempel Det Økonomiske Råd og Nationalbanken m.fl., 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, mens der for løbetider udover 2 år, under normale forhold, foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider

udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

I tillæg til de modelberegne- og individuelle nedskrivninger foretages der løbende vurdering af behovet for ledelsesmæssige tillæg for at imødegå potentielle modelsvagheder eller forhold, der ikke er fuldt indregnet i det fremadskuende makroøkonomiske modul.

#### **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. Ophør af indregning sker 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 på afregningsdagen måles obligationer og aktier til dagsværdi eksklusiv transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier måles efterfølgende til dagsværdi. Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytter indregnes i kursreguleringer og i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes

anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2).

Dagsværdien af noterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler m.v. og under hensyntagen til eventuelle ejerftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. De noterede aktier er værdiansat i dette niveau (niveau 3).

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

### Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under drifts-posten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, så puljernes resultat neutraliseres i Dragsholm Sparekasses resultat.

### 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.

### 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.

### Finansielle forpligtelser

Indlån og gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved første indregning til dagsværdi med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, så forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

### 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 eventuelle leasingforpligtelser, 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 nominel værdi.

### Hensatte forpligtelser

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

Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

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

### Egenkapital

#### Garantkapital og renter heraf

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital. Forslag til renten af garantkapital for regnskabsåret indregnes

som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

#### 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

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balance dagen. Disse skøn foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. 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 og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række antagelser.

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.

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadieinddeling af udlån i stadie 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedede nedskrivninger i stadie 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn er underlagt tilsvarende skøn og vurderinger som udlån og tilgodehavender.

### Værdiansættelse af unoterede aktier

Ved opgørelsen af dagsværdier af unoterede aktier er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi ved et ikke aktivt marked.

Dragsholm Sparekasse har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sektorejede virksomheder. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster/ejeraftaler mv.

## 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 betalings evnen 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	2023	2022
Uden sikkerhed	111.894	107.730
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	472.889	448.456
- Fuldt sikret	269.562	256.342
- Delvis sikret	203.327	192.114

### 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 rentændring på 1 procentpoint.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 5.318 t.kr. ultimo 2023 mod 4.813 t.kr. ultimo 2022. Renterisikoen ultimo 2023 fordeler sig med 5.332 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med -14 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 2023 udgør Sparekassens aktiebeholdning 8.565 t.kr. eksklusive sektoraktier.

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

Beløb i procent

Valuta	Kapitalgrundlaget efter fra-drag
EUR	2,0 %
USD	1,0 %
Øvrige	0,5 %

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vurderer løbende, om den ønsker at fastholde aktiviteterne på markedsriskoområdet 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.

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	104.506	69.059	60.263	54.735	54.494
Kursreguleringer	7.537	-16.463	2.642	1.053	5.116
Udgifter til personale og administration	63.756	58.085	52.012	48.787	44.259
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-4.948	3.152	3.776	-1.331	-522
Årets resultat	32.858	-1.863	12.001	4.323	12.713
Samlet Totalindkomst	32.858	-1.863	12.001	4.323	12.713
<b>Balance</b>					
Udlån	554.171	530.533	495.408	475.091	496.117
Egenkapital	264.665	226.235	223.701	196.594	181.761
Aktiver i alt	2.390.323	2.333.231	2.187.174	2.107.650	1.742.133
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	30,0	27,3	26,4	24,6	24,5
Kernekapitalprocent	30,0	27,3	26,4	24,6	24,5
Egenkapitalforrentning før skat	16,9	-1,4	6,8	2,5	7,7
Egenkapitalforrentning efter skat	13,4	-0,8	5,7	2,3	7,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,58	0,94	1,29	1,09	1,29
Afkastningsgrad	1,37	-0,08	0,55	0,21	0,73
Renterisiko	2,5	2,5	3,7	3,8	4,0
Valutaposition	0,0	0,1	0,2	0,2	0,4
Udlån i forhold til indlån	28,3	27,0	27,4	27,3	34,8
Udlån i forhold til egenkapital	2,1	2,3	2,2	2,4	2,7
Årets udlånsvækst	4,5	7,1	4,3	-4,2	8,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	561,4	496,3	494,6	453,5	465,0
Summen af store engagementer	84,3	98,3	90,1	102,2	105,8
Årets nedskrivningsprocent	0,6	-0,4	-0,5	0,1	0,1
Valutarisiko	0	0	0	0	0
NSFR (Net Stable funding)*	207	213	190		

\*NSFR er lovkrav fra 30. juni 2021, og derfor er der ingen sammenligningstal før 2021.



## 5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.541	2.374
Udlån og andre tilgodehavender	38.247	29.129
Obligationer	21.065	4.205
Øvrige renteindtægter	1	0
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>79.854</b>	<b>35.708</b>

## 6. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-2.092
Obligationer	0	-365
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>-2.457</b>

## 7. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Indlån og anden gæld	-7.246	-614
Øvrige renteudgifter	-301	-7
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-7.547</b>	<b>-621</b>

## 8. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Indlån og anden gæld	0	3.271
<b>Negative renteudgifter i alt</b>	<b>0</b>	<b>3.271</b>

## 9. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Værdipapirhandel og depoter	1.524	2.063
Betalingsformidling	2.793	2.295
Lånesagsgebyrer	2.360	3.404
Garantiprovision	13.491	13.152
Øvrige gebyrer og provisioner	12.409	12.979
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>32.577</b>	<b>33.893</b>

## 10. 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.

## 11. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Obligationer	1.340	-17.392
Aktier m.v.	6.113	745
Valuta	84	184
Aktiver tilknyttet puljeordninger	29.790	38.053
Indlån i puljeordninger	-29.790	-38.053
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>7.537</b>	<b>-16.463</b>

## 12. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Lønninger, vederlag bestyrelse og direktion	3.355	3.269
Personaleudgifter	37.612	34.342
Øvrige administrationsudgifter	22.789	20.474
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>63.756</b>	<b>58.085</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	28.788	26.055
Pension	3.181	3.120
Andre udgifter til social sikring	543	505
Afgifter	5.099	4.662
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>37.612</b>	<b>34.342</b>
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>	<i>43</i>	<i>41</i>

### Ledelsesmedlemmers løn

Det samlede vederlag fordelt for enkeltmedlemmer af bestyrelse og direktion kan findes i vederlagsrapporten på: [www.dragsholmsparekasse.dk/GSL](http://www.dragsholmsparekasse.dk/GSL)

Hverken bestyrelse eller direktion har aftaler om variable lønde.

### Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Sparekassen har vurderet, at der er 6 ansatte med indflydelse på risikoprofilen i Sparekassen (inkl. direktionen). Samlet årsløn til disse udgør 8.234 t.kr.

### Revisionshonorar

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	454	468
Skatterådgivning	19	19
Erklæringer	93	112
<b>Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>566</b>	<b>599</b>

## 13. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
<b>Stadie 1</b>		
Nedskrivninger primo	868	5.461
Nye nedskrivninger, netto	-89	-4.593
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>779</b>	<b>868</b>
<b>Stadie 2</b>		
Nedskrivninger primo	7.964	1.964
Nye nedskrivninger, netto	-280	6.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>7.684</b>	<b>7.964</b>
<b>Stadie 3</b>		
Nedskrivninger primo	16.820	24.593
Nye nedskrivninger, netto	4.138	-5.437
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-3.291
Andre bevægelser	1.191	955
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>22.149</b>	<b>16.820</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
<b>Stadie 1</b>		
Hensættelser primo	187	221
Nye hensættelser, netto	-125	-34
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>62</b>	<b>187</b>
<b>Stadie 2</b>		
Hensættelser primo	440	385
Nye hensættelser, netto	-356	55
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>84</b>	<b>440</b>
<b>Stadie 3</b>		
Hensættelser primo	1.786	1.323
Nye hensættelser, netto	216	463
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>2.002</b>	<b>1.786</b>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
Nedskrivninger primo	720	253
Nye nedskrivninger, netto	-34	467
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>686</b>	<b>720</b>
<b>Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
Hensættelser primo	0	0
Nye hensættelser, netto	0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>33.446</b>	<b>28.785</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	-3.735	3.563
Tab uden forudgående nedskrivning	-1.645	-110
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	167	183
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-5.213</b>	<b>3.636</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye hensættelser, netto	264	-484
Tilbageførte hensættelser	0	0
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>264</b>	<b>-484</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>-4.948</b>	<b>3.152</b>

Der er således tale om en negativ driftspåvirkning på 4.948 t.kr. i 2023 og en positiv driftspåvirkning på 3.152 t.kr. i 2022.

Det ledelsesmæssige tillæg på 5.500 t.kr. til nedskrivninger på udlån som følge af stigende inflation mv. indgår i stadie 2.

## Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fortsat

Beløb i 1.000 kr.

31.12.2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>				
Nedskrivninger primo	868	7.964	16.820	<b>25.652</b>
Nye nedskrivninger, netto	-1.345	2.254	2.860	<b>3.769</b>
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 1	1.386	-1.386	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 2	-119	239	-120	<b>0</b>
Overførsler til stadie 3	-11	-1.387	1.398	<b>0</b>
Andre bevægelser	0	0	1.191	<b>1.191</b>
<b>Total:</b>	<b>779</b>	<b>7.684</b>	<b>22.149</b>	<b>30.612</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>				
Hensættelser primo	187	440	1.786	<b>2.413</b>
Nye hensættelser, netto	-115	-366	216	<b>-265</b>
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 1	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 2	-10	10	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 3	0	0	0	<b>0</b>
Andre bevægelser	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total:</b>	<b>62</b>	<b>84</b>	<b>2.002</b>	<b>2.148</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	720	0	0	<b>720</b>
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	-34	0	0	<b>-34</b>
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 1	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 2	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 3	0	0	0	<b>0</b>
Andre bevægelser	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total:</b>	<b>686</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>686</b>

Beløb i 1.000 kr.

<b>31.12.2022</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>				
Nedskrivninger primo	5.461	1.964	24.594	<b>32.019</b>
Nye nedskrivninger, netto	-4.093	5.609	-5.546	<b>-4.030</b>
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-3.292	<b>-3.292</b>
Overførsler til stadie 1	284	-284	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 2	-749	751	-2	<b>0</b>
Overførsler til stadie 3	-35	-76	111	<b>0</b>
Andre bevægelser	0	0	955	<b>955</b>
<b>Total:</b>	<b>868</b>	<b>7.964</b>	<b>16.820</b>	<b>25.652</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>				
Hensættelser primo	221	385	1.323	<b>1.929</b>
Nye hensættelser, netto	1	22	461	<b>484</b>
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 1	1	-1	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 2	-34	34	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 3	-2	0	2	<b>0</b>
Andre bevægelser	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total:</b>	<b>187</b>	<b>440</b>	<b>1.786</b>	<b>2.413</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	253	0	0	<b>253</b>
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	467	0	0	<b>467</b>
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 1	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 2	0	0	0	<b>0</b>
Overførsler til stadie 3	0	0	0	<b>0</b>
Andre bevægelser	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total:</b>	<b>720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>720</b>

## 14. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Årets skat	-7.132	0
Ændring af udskudte skatteaktiver	-1.394	1.016
Ændring af udskudt skat	0	284
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-74	0
<b>I alt skat</b>	<b>-8.600</b>	<b>1.300</b>

Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	25,2	22,0
Permanente forskelle	-4,2	23,4
Regulering af udskudt skat	-0,4	-4,3
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>20,6</b>	<b>41,1</b>

Skatten er påvirket af, at positive kursreguleringer på sektoraktier ikke er skattepligtige, samt af Sparekassens resultatmæssige underskud i 2022.

## 15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	59.899	57.025
<b>Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter i alt</b>	<b>59.899</b>	<b>57.025</b>



## 16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	554.171	530.533
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>554.171</b>	<b>530.533</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	3.811	14.922
Til og med 3 måneder	39.303	28.192
Over 3 måneder og til og med et år	104.834	107.292
Over et år og til og med 5 år	150.208	149.061
Over 5 år	256.015	231.066
<b>Samlet udlån i alt</b>	<b>554.171</b>	<b>530.533</b>
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK):</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	42.742	36.532
Nedskrivning	23.717	18.187
<b>Værdi af udlån med OIK efter nedskrivning</b>	<b>19.025</b>	<b>18.345</b>

### 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.

#### Privatkunder:

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

## Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher

Beløb i 1.000 kr.

<b>Udlån og garantier</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Offentlige myndigheder:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv, herunder:</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	89.121	72.105
Industri og råstofudvinding	15.995	13.456
Energiforsyning	0	9
Bygge- og anlæg	57.523	57.313
Handel	61.012	60.596
Transport, hoteller og restauranter	17.453	19.372
Information og kommunikation	2.403	821
Finansiering og forsikring	32.789	28.644
Fast ejendom	69.904	79.612
Øvrige erhverv	32.135	31.481
<b>Erhverv i alt</b>	<b>378.335</b>	<b>363.409</b>
<b>Private</b>	<b>477.802</b>	<b>523.940</b>
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt</b>	<b>856.137</b>	<b>887.349</b>

## IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2023 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	2.013	8.423	63.999	74.435
2C	11.577	14.249	0	25.826
2B	318.451	110.655	0	429.106
3/2A	482.606	52.941	0	535.547
<b>Total</b>	<b>814.647</b>	<b>186.268</b>	<b>63.999</b>	<b>1.064.914</b>

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	76.833	30.645	2.324	<b>109.802</b>
Industri og råstofudvinding	22.383	3.120	354	<b>25.857</b>
Energiforsyning	1.500	0	0	<b>1.500</b>
Bygge og anlæg	53.288	26.701	4.147	<b>84.136</b>
Handel	44.756	24.328	12.336	<b>81.420</b>
Transport, hoteller og restauranter	17.574	9.982	1.308	<b>28.864</b>
Information og kommunikation	4.328	0	0	<b>4.328</b>
Finansiering og forsikring	28.161	6.841	818	<b>35.820</b>
Fast ejendom	55.940	20.449	4.984	<b>81.373</b>
Øvrige erhverv	43.970	7.501	5.281	<b>56.752</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>348.733</b>	<b>129.567</b>	<b>31.552</b>	<b>509.852</b>
<b>Private</b>	<b>465.914</b>	<b>56.701</b>	<b>32.447</b>	<b>555.062</b>
<b>Total</b>	<b>814.647</b>	<b>186.268</b>	<b>63.999</b>	<b>1.064.914</b>

## IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2022 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	317	6.405	60.547	67.269
2C	8.623	18.951	0	27.574
2B	347.817	107.682	0	455.499
3/2A	494.360	63.523	0	557.883
<b>Total</b>	<b>851.117</b>	<b>196.561</b>	<b>60.547</b>	<b>1.108.225</b>

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	79.586	11.123	6.708	<b>97.417</b>
Industri og råstofudvinding	25.729	5.969	327	<b>32.025</b>
Energiforsyning	2.200	0	0	<b>2.200</b>
Bygge og anlæg	50.171	29.288	4.623	<b>84.082</b>
Handel	52.248	29.262	4.768	<b>86.278</b>
Transport, hoteller og restauranter	21.151	7.107	1.788	<b>30.046</b>
Information og kommunikation	1.020	0	0	<b>1.020</b>
Finansiering og forsikring	30.244	267	1.098	<b>31.609</b>
Fast ejendom	63.892	18.863	7.053	<b>89.808</b>
Øvrige erhverv	39.902	6.498	4.960	<b>51.360</b>
<b>Erhverv i alt</b>	<b>366.143</b>	<b>108.377</b>	<b>31.325</b>	<b>505.845</b>
<b>Private</b>	<b>484.974</b>	<b>88.184</b>	<b>29.222</b>	<b>602.380</b>
<b>Total</b>	<b>851.117</b>	<b>196.561</b>	<b>60.547</b>	<b>1.108.225</b>

## 17. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Realkreditobligationer	660.125	642.002
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>660.125</b>	<b>642.002</b>

## 18. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	8.565	7.649
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	74.748	57.483
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>83.313</b>	<b>65.132</b>

## 19. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Kontant	1.053	1.158
Investeringsfondsandele	330.593	302.556
Øvrige aktiver	1.522	-930
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>333.168</b>	<b>302.784</b>

### Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2023		2022	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	1.053	0	1.135	23
Investeringsfondsandele	325.084	5.509	296.325	6.231
Øvrige aktiver	1.522	0	-912	-18
<b>Puljefordeling i alt</b>	<b>327.659</b>	<b>5.509</b>	<b>296.548</b>	<b>6.236</b>

## 20. Domicilejendomme (leasing)

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Kostpris primo	0	0
Tilgang i årets løb	6.334	0
Årets afskrivninger	-718	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>5.616</b>	<b>0</b>

## 21. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Driftsmidler</b>		
Kostpris primo	3.410	3.861
Tilgang	848	44
Afgang	-817	-495
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.441</b>	<b>3.410</b>
Af- og nedskrivninger primo	2.930	2.902
Årets afskrivninger	415	399
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-817	-371
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.528</b>	<b>2.930</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>913</b>	<b>480</b>
<b>Indretning i lejede lokaler</b>		
Kostpris primo	11.665	3.675
Tilgang	8.070	0
Tilgang, igangværende arbejde	-7.990	7.990
Afgang	-344	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.401</b>	<b>11.665</b>
Af- og nedskrivninger primo	2.226	1.937
Årets afskrivninger	1.023	289
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-344	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.905</b>	<b>2.226</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>8.496</b>	<b>9.439</b>
<b>I alt øvrige materielle aktiver</b>	<b>9.409</b>	<b>9.919</b>

## 22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Udskudt skat primo	1.016	-284
Regulering til tidligere år	-8	-99
Regulering i øvrigt	0	-37
Ændring fremførbare underskud	-1.394	1.436
<b>I alt</b>	<b>-386</b>	<b>1.016</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2023	2023	2022
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	-386	-466	80
Øvrige (fremførbare underskud)	0	0	-1.220	1.220
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>-386</b>	<b>-1.686</b>	<b>1.300</b>

## 23. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Tilgodehavende renter	6.355	2.748
Tilgodehavende udlagt puljeafkast	683	-1.245
Deposita lejede lokaler	395	1.034
Diverse	9.441	8.029
<b>I alt</b>	<b>16.874</b>	<b>10.566</b>

## 24. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring	1.645.612	1.679.483
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	331	1.202
Over 3 måneder og til og med et år	34.025	4.387
Over et år og til og med 5 år	14.830	21.596
Over 5 år	41.734	52.390
<b>I alt</b>	<b>1.736.532</b>	<b>1.759.058</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring	1.641.828	1.675.984
Med opsigelsesvarsel	40.045	8.704
Særlige indlånsformer	54.659	74.370
<b>I alt</b>	<b>1.736.532</b>	<b>1.759.058</b>

## 25. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Skyldige renter m.v.	2.556	212
Hensat feriepengeforpligtelse	2.601	2.092
Leasingforpligtelser	5.795	0
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	35.406	35.051
Diverse	1.417	1.391
<b>I alt</b>	<b>47.775</b>	<b>38.746</b>



## 26. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Garantkapital primo	51.628	46.662
Årets tilgang	10.176	6.982
Årets afgang	-3.638	-2.016
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>58.166</b>	<b>51.628</b>
<b>Renter af garantkapital</b>		
Saldo primo	975	574
Udbetalt renter af garantkapital	-966	-569
Overført til overførte overskud	-9	-5
Afsat renter af garantkapital	2.090	975
<b>Renter af garantkapital ultimo</b>	<b>2.090</b>	<b>975</b>
<b>Overførte overskud</b>		
Overførte overskud primo	173.632	176.465
Overført fra afsatte renter garantkapital	9	5
Overført fra resultatopgørelsen	30.768	-2.838
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>204.409</b>	<b>173.632</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>264.665</b>	<b>226.235</b>

## 27. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier	9.562	10.467
Tabsgarantier for realkreditlån	135.858	154.615
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	86.243	107.080
Øvrige garantier	46.220	66.250
<b>I alt</b>	<b>277.883</b>	<b>338.412</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	28.464	52.706
<b>I alt</b>	<b>28.464</b>	<b>52.706</b>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2023. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 104 t.kr., som vedrører 1 lejemål i Kalundborg.

## 28. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Der er ikke udbetalt andet end vederlag til bestyrelsen som angivet i note 12.

Størrelsen af lån – samt pant, kautioner eller garantier med oplysninger om de væsentligste vilkår stillet til nedenstående ledelsesmedlemmer.

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
<b>Lån til ledelsen</b>		
Bestyrelse	194	568
<b>I alt</b>	<b>194</b>	<b>568</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Bestyrelse	44	300
<b>I alt</b>	<b>44</b>	<b>300</b>

Lån og kredit til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår. Mastercard-eksponering er generelt ydet efter vilkårene til 0,00 % p.a., som er på markedsmæssige vilkår.

## 29. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2023	2022
Egenkapital jf. balancen	264.665	226.235
Udskudte skatteaktiver	0	-1.016
Rente garantkapital	-2.090	-975
Øvrige fradrag	-45.779	-34.337
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>216.796</b>	<b>189.907</b>
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag i alt</b>	<b>216.796</b>	<b>189.907</b>
<b>Risikoeksponering</b>	<b>722.355</b>	<b>696.138</b>