



Halvårsrapport 2023



*Dragsholm
Sparekasse*

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

Hovedbudskaber

pr. 30. juni 2023



337 nye kunder



Resultat af primær drift udgør 20.944 t.kr.

(Resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån)



Resultat før skat udgør 20.997 t.kr.



Kapitalprocent på 25,0 %



Udlånsvækst på 1,7 %, og vækst i udlån og garantier på 4,2 %



**Netto rente- og gebyrindtægter øges 53,0 %
og omkostninger øges 9,2 %**

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	3
Oplysninger om Sparekassen	4
Ledelsesberetning	5
<i>Konklusion</i>	5
<i>Resultatet</i>	5
<i>Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2023</i>	6
<i>Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2023</i>	7
<i>Kapital og solvensbehov</i>	7
<i>Likviditeten</i>	9
<i>Tilsynsdiamanten</i>	9
<i>Forventninger til årets resultat 2023</i>	9
<i>Begivenheder efter balancedagen</i>	10
<i>Kontaktinformation</i>	10
Ledespåtegning	11
Hoved- og nøgletal	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. halvår 2023	13
Balance pr. 30. juni 2023	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Oplysninger om Sparekassen

Dragsholm Sparekasse

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

Bestyrelse

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

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Ledelsesberetning

Konklusion

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat udvikler sig fortsat positivt, og udgør 20.944 t.kr. Der er tale om en markant fremgang i forhold til samme periode året før, hvilket 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 real-kreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Ledelsen anser udviklingen i og resultatet af den primære drift som værende meget tilfredsstillende.

Kursreguleringerne på Sparekassens investeringer i værdipapirer viser en positiv udvikling på 2.454 t.kr. Nedskrivningerne på udlån mv. er fortsat på et lavt niveau og udgør en negativ driftspåvirkning på 2.401 t.kr. De 4.500 t.kr. vi har sat til side til at dække mulige fremtidige tab relateret til rente- og inflationsudviklingen, risiko for global recession, krigen i Ukraine, fortsat nye mutationer af Covid-19 virus mv. er endnu ikke kommet i brug. Nettoresultatet efter skat udgør herefter 16.293 t.kr., hvilket ledelsen anser som værende meget tilfredsstillende.

Sparekassen har i første halvår 2023 haft tilgang af 337 nye kunder. Der er tale om en tilgang af både private kunder og erhvervskunder fra vores markedsområde. Tilgangen af nye kunder og et tilfredsstillende aktivitetsniveau forbundet hermed, samt det generelt stigende renteniveau medfører en stigning på 53,0 % i netto rente- og gebyrindtægter i forhold til første halvår 2022. I samme periode øges omkostningerne med 9,2 % som følge af yderligere ansættelse af medarbejdere, overenskomst-mæssige lønstigninger samt stigende it-omkostninger og øvrige administrationsomkostninger. Udviklingen i omkostningerne følger det budgetterede niveau.

I de første 6 måneder af året er den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier øget med 4,2 %, hvilket er tilfredsstillende set i lyset af de nuværende markedsforhold.

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

Som følge af udviklingen i markedsrenterne opjusterer vi vores forventninger til et overskud i Sparekassens resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for 2023 til et niveau på 32.000 t.kr. – 35.000 t.kr. Ligeledes opjusteres forventningerne til det samlede resultat før skat til niveauet 30.000 – 33.000 t.kr.

Der er fortsat usikkerhed forbundet med estimaterne for så vidt angår nedskrivninger på udlån samt kursreguleringerne på Sparekassens værdipapirbeholdning som følge af konsekvenserne af krigen i Ukraine, rente- og inflationsudviklingen, mulig global recession mv.

Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat, udgør 20.944 t.kr., hvilket er markant bedre i forhold til samme periode året før, hvor resultatet udgjorde 5.864 t.kr. Fremgangen i forhold til første halvår 2022 kan primært henføres til det stigende renteniveau hen over perioden, som medfører stigende renteindtægter på såvel udlån til kunder samt Sparekassens overskudslikviditet, der primært er placeret i danske real-kreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Efter indregning af kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv. viser det samlede resultat før skat et overskud på 20.997 t.kr. Sammenholdt med resultatet før skat pr. 30. juni sidste år, der viste et underskud på 5.578 t.kr., er der således tale om en betydelig fremgang, der som nævnt skyldes det stigende renteniveau, en markant forbedring i kursreguleringerne på Sparekassens værdipapirbeholdning samt en fortsat god udvikling i Sparekassens forretningsomfang.

De samlede netto renteindtægter er øget fra 15.621 t.kr. i første halvår 2022 til 33.589 t.kr. i første halvår 2023. Det stigende renteniveau hen over perioden betyder stigende renteindtægter på udlån til kunder på i alt 5.323 t.kr. og stigende renteindtægter på Sparekassens overskudslikviditet på i alt 17.759 t.kr. i forhold til samme periode året før. Det stigende renteniveau betyder ligeledes stigende renteudgifter til kunder med indlån i Sparekassen, og det betyder, at renteudgifterne ændres fra en indtægt sidste år på 2.559 t.kr. til en udgift i år på 2.414 t.kr. Den positive indtægt sidste år kan henføres til negative indlånsrenter for private kunder og erhvervskunder med større indlån. Disse negative indlånsrenter blev dog udfaset i september 2022.

Gebyr- og provisionsindtægterne er på niveau med året før og udgør 18.313 t.kr. I forhold til budgettet for første halvår er der dog tale om en forbedring på 3,6 %. Ved indgangen til 2023 forventede vi lavere aktivitet på blandt andet boligområdet – både for så vidt angår handel af fast ejendom samt konverteringer. Men vi kan konstatere, at aktivitetsniveauet, for så vidt angår handel af fast ejendom i vores markedsområde, har været bedre end forventet.

Efter indregning af afgivne gebyrer og provisionsudgifter samt udbytte af aktier mv., udgør netto rente- og gebyrindtægter herefter 52.199 t.kr., svarende til en stigning på 53,0 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne på Sparekassens investeringer i værdipapirer viser en positiv udvikling på 2.454 t.kr., som fordeler sig med negative kursreguleringer på obligationer med 888 t.kr. samt positive kursreguleringer på aktier og valuta med henholdsvis 3.228 t.kr. og 114 t.kr. For så vidt angår aktierne, fordeler kursreguleringerne på 3.228 t.kr. sig med positive kursreguleringer på 2.252 t.kr. på Sparekassens unoterede sektoraktier og med positive kursreguleringer på 976 t.kr. på Sparekassens noterede aktier.

Udgifter til personale og administration udgør 30.460 t.kr., hvilket er på det budgetterede niveau. I forhold til samme periode året før er der tale om en stigning på 9,2 %. Personaleudgifterne er øget med 7,2 %, og udgør 19.525 t.kr. Stigningen kan henføres til ansættelse af yderligere medarbejdere i perioden 1. juli 2022 til 30. juni 2023 samt overenskomstmæssige lønstigninger. Øvrige administrationsudgifter er øget med 13,0 %, og udgør 10.935 t.kr. Udviklingen spænder over en stigning i it-omkostninger samt en stigning i øvrige administrationsudgifter, som blandt andet kan henføres til stigende udgifter til uddannelse af medarbejdere og indgåelse af nyt samarbejde med Nokas vedrørende kon-tanthåndtering.

Nedskrivningerne på udlån mv. er fortsat på et relativt lavt niveau og udgør en negativ driftspåvirkning på 2.401 t.kr. En betydelig del af Sparekassens engagementer hvorpå der er nedskrevet, afvikles planmæssigt via ordinære afdrag, ligesom en del af engagementerne med forringet kundebonitet bedres som følge af en kontinuerlig kreditopfølgning.

Som beskrevet i vores årsrapport for 2022 har vi afsat et ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 4.500 t.kr. som kan henføres til rente- og inflationsudviklingen, risiko for global recession, krigen i

Ukraine, fortsat nye mutationer af Covid-19 virus mv. Vi har fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 4.500 t.kr. pr. 30. juni 2023, idet vi fortsat vurderer betydelige risici for en række af vores kunder som følge af de ovenfor nævnte forhold. Det ledelsesmæssige skøn er beregnet med baggrund i konkrete data på vores erhvervs-kunder og private kunder, og beløbet på 4.500 t.kr. er indeholdt i Sparekassens samlede nedskrivninger. Det er ikke penge, der er tabt, men derimod penge som er sat til side til mulige fremtidige udfordringer hos vores kunder som følge af nuværende og fremtidige konjunkturforhold mv.

Andre driftsindtægter udgør 303 t.kr., mens andre driftsudgifter udgør 52 t.kr.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 1.046 t.kr., hvilket er 697 t.kr. mere end samme periode året før. Ændringen vedrører aktivering af Sparekassens 2 lejemål i Asnæs (domicilejendomme i Storegade 19 og Asnæs Centret 23) og efterfølgende afskrivning på i alt 321 t.kr. samt afskrivning på nyindkøbt inventar og maskiner til nyindrettet domicil i Storegade 19, som medfører at denne post øges med 376 t.kr. i forhold til samme periode året før.

Efter indregning af skat med 4.704 t.kr. udgør nettore-sultatet 16.293 t.kr.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 30. juni 2023

Balancen udgør 2.338.237 t.kr., hvilket er på niveau med balancen pr. 31. december 2022. Udlånet udgør 539.543 t.kr. I forhold til ultimo december 2022 er der tale om en stigning på 1,7 %, hvilket er tilfredsstillende set i lyset af de nuværende markedsforhold. Den positive udvikling i udlånet skyldes blandt andet en fortsat tilgang af nye kunder, som i første halvår 2023 udgør 337 kunder.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 924.426 t.kr., og er forøget med 4,2 % i forhold til ultimo 2022. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 41 % til erhvervs-kunder og 59 % 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 juni måned 2023 udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm Sparekasse 881.485 t.kr. (ultimo 2022: 830.433 t.kr.), og for Totalkreditlån formidlet af

Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 1.985.991 t.kr. (ultimo 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. Det er Finanstilsynets bonitetskategorier, som Sparekassen anvender til klassificeringen. Fordelingen på bruttoeksponeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	30. juni 2023	31. december 2022
Gruppe 3	Utvivlsom god	0	0
Gruppe 2a	God	436.207	408.582
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	307.527	317.016
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	81.036	72.561
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	28.643	25.618
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	71.013	63.572
Total		924.426	887.349

Som det fremgår af fordelingen, er 80,5 % af Sparekassens udlån og garantier placeret i kategorierne 2a og 2b1, hvor sandsynligheden for tab som udgangspunkt er lav. Ultimo 2022 var det tilsvarende tal 81,8 %. Niveauet vurderes som tilfredsstillende. Sparekassen har en mindre andel af sin udlånsportefølje placeret i engagementer med en vis tabsrisiko, og til imødegåelse heraf har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo juni udgør 31.790 t.kr.

Værdien af Sparekassens obligationsbeholdning udgør 647.036 t.kr., og er i forhold til ultimo 2022 forøget med 5.034 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Obligationsbeholdningen set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes at være betydelig, og trods det at varigheden på den samlede beholdning er tæt på 1 år, har Sparekassen en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1,0 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo juni 2023 vil betyde en negativ påvirkning på regnskabet i størrelsesordenen 5.153 t.kr. Det tilsvarende beløb ultimo december 2022 udgjorde 4.640 t.kr.

Værdien af Sparekassens aktiebeholdning udgør 80.354 t.kr. og består af noterede aktier for 8.621 t.kr. samt unoterede aktier optaget til dagsværdi for 71.733 t.kr. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er forøget med 15.222 t.kr. i forhold til ultimo 2022. En del af værdiforøgelsen vedrører tidligere omtalte positive kursreguleringer på aktier. Sparekassen har ligeledes øget beholdningen af unoterede aktier i

sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af disse aktier.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 677.425 t.kr., mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 54.095 t.kr. De tilsvarende tal ultimo 2022 udgjorde 710.139 t.kr. og 56.898 t.kr.

Indlån inklusive puljeindlån er siden ultimo december 2022 faldet 1,1 % og udgør 2.038.810 t.kr. Dette afspejler den øgede konkurrence om kundernes indlån.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 715.658 t.kr. pr. 30. juni 2023 mod 696.138 t.kr. pr. 31. december 2022. Udviklingen kan blandt andet henføres til en stigning i kreditrisiciene som følge af øget udlån og øgede garantitilsagn over for DLR Kredit og Totalkredit, samt en stigning i markedsrisiciene som følge af en øget aktiebeholdning i forhold til ultimo 2022.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 30. juni 2023

Kapital og solvensbehov

Kapitalgrundlaget udgør 178.878 t.kr. ultimo juni 2023 svarende til en kapitalprocent på 25,0 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2022 udgjorde kapitalprocenten 27,3 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 178.878 t.kr. svarende til 25,0 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2022 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 27,3 % af de risikovægtede aktiver. Dragsholm Sparekasse har

dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Pr. 30. juni 2023 udgør garantkapitalen 52.990 t.kr. og den samlede egenkapital udgør 242.924 t.kr. I forhold til ultimo 2022 er garantkapitalen øget med 1.362 t.kr. og egenkapitalen er som følge af halvårsresultatet øget med 16.689 t.kr.

Beløb i 1.000 kr.

	30. juni 2023		31. december 2022	
Samlet risikoeksponering	715.658		696.138	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	178.878	25,0 %	189.907	27,3 %
Kernekapital	178.878	25,0 %	189.907	27,3 %
Kapitalgrundlag	178.878	25,0 %	189.907	27,3 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	79.803	11,1 %	79.382	11,4 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	115.586	16,1 %	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.

Udviklingen i Sparekassens kapitalforhold i første halvår kan blandt andet henføres til øget modregning i kapitalforholdene som følge af Sparekassens yderligere køb af visse sektoraktier samt en stigning i den samlede risikoeksponering. Periodens positive netto resultatpåvirkning for første halvår 2023 er ikke indregnet i Sparekassens kapitalforhold. Dette skyldes, at halvårsrapporten ikke har været underlagt revision eller review. Ved eventuel indregning af netto resultatet på 16.293 t.kr. vil kapitalgrundlagsprocenten udgøre 27,3 %, hvilket er på niveau med procentsatsen ultimo 2022.

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %. Den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) udgør 2,5 % pr. 30. juni 2023. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 5,0 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indfaset, med det formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkelig nedskrivningsegne passiver til, at der kan foretages restrukturering eller afvikling af pengeinstituttet uden involvering af statslige midler, hvis pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal

Sparekassens individuelle solvensbehov fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. ud fra Finanstilsynets 8+ metode. Solvensbehovet eksklusiv bufferkrav udgør 11,1 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 13,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 99.075 t.kr.

Sparekassens kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

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 og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år.

NEP-kravet og den tilknyttede indfasning gældende for Dragsholm Sparekasse fremgår nedenfor:

- Fra 1. januar 2023: 15,0 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.
- Fra 1. januar 2024: 15,8 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeringsmål for Dragsholm Sparekasse.

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

Kapitalforhold fremadrettet

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de fremadrettede kapitalkravsregler vurderet konsekvensen heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 25,0 % og en kapitalmæssig overdækning på 13,9 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,1 %, sammenholdt med Sparekassens positive udvikling i basisindtjeningen, 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	
Egentlig kernekapital	25,0
- NEP-krav pr. 1. januar 2024	15,8
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,5
Overdækning	4,2

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2023 på 4,2 procentpoint, svarende til 30.058 t.kr.

Ledelsen i Sparekassen har i 2023 udtrykt et kapitalmål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint inklusive konjunkturbufferen på 2,5 %. Som det fremgår ovenfor, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revideres 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 afhænger af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %. Sparekassens LCR-brøk udgør 781 % pr. 30. juni 2023. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Dragsholm Sparekasse er, at den skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

Tilsynsdiamanten

I Finanstilsynsdiamanten er der opsat 4 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen alle grænseværdierne pr. 30. juni 2023.

Pejlemærke	Grænseværdi	30. juni 2023
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	119 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	7 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	774 %

Forventninger til årets resultat 2023

I årsrapporten for 2022 oplyste vi, at vores forventninger til årsresultatet før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv. for hele 2023 ville blive et overskud i størrelsesordenen 11.000 t.kr. – 13.000 t.kr. Ledelsen opjusterer denne forventning til et niveau på 32.000 – 35.000 t.kr. som følge af udviklingen i markedsrenterne.

Ligeledes oplyste vi vores forventninger til et det samlede resultat før skat til et overskud i niveauet 9.000 – 11.000 t.kr. Ledelsen opjusterer ligeledes denne

forventning til et resultat før skat i størrelsesordenen 30.000 – 33.000 t.kr.

Forventningen til det samlede resultat før skat er forbundet med væsentlig usikkerhed for så vidt angår nedskrivningsniveauet på udlån, som forventes påvirket af krigen i Ukraine og følgevirkningerne heraf, rente- og inflationsudviklingen, mulig global recession mv. Det nuværende ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger på 4.500 t.kr. relateret til ovenstående hændelser vil løbende blive vurderet og genberegnet.

Ligeledes knytter der sig en usikkerhed til estimeringen af kursreguleringer på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning, som pr. 30. juni 2023 udgør 647.036 t.kr. Denne usikkerhed relaterer sig primært til Centralbankernes rentefastsættelse for den resterende periode i 2023.

Begivenheder efter balancedagen

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

Kontaktinformation

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

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2023 for Dragsholm Sparekasse.

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

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

passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2023.

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

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Asnæs, den 28. august 2023

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Formand

Dan Strandberg
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen

Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	52.199	34.117	69.059
Kursreguleringer	2.454	-14.909	-16.463
Udgifter til personale og administration	30.460	27.889	58.085
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.401	3.467	3.152
Periodens resultat	16.293	-4.102	-1.863
Balance			
Udlån	539.543	504.236	530.533
Egenkapital	242.924	222.350	226.235
Aktiver i alt	2.338.237	2.269.226	2.333.231
Nøgletal			
Kapitalprocent	25,0	24,9	27,3
Kernekapitalprocent	25,0	24,9	27,3
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	9,0	-2,5	-1,4
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,9	-1,8	-0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,62	0,78	0,94
Renterisiko	2,9	4,0	2,5
Valutaposition	0,1	0,3	0,1
Udlån i forhold til indlån	27,9	26,4	27,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,2	2,3	2,3
Periodens udlånsvækst	1,7	1,8	7,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	780,8	564,8	496,3
Summen af store eksponeringer	119,2	103,7	98,3
Periodens nedskrivningsprocent	3,2	-0,4	-0,4

Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. halvår 2023

Beløb i 1.000 kr.

Note	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
2 Renteindtægter	36.146	15.187	35.708
3 Negative renteindtægter	0	-2.123	-2.457
4 Renteudgifter	-2.557	-25	-621
5 Negative renteudgifter	0	2.582	3.271
Netto renteindtægter	33.589	15.621	35.901
Udbytte af aktier m.v.	978	686	693
6 Gebyrer og provisionsindtægter	18.313	18.537	33.893
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-681	-727	-1.428
Netto rente- og gebyrindtægter	52.199	34.117	69.059
7 Kursreguleringer	2.454	-14.909	-16.463
Andre driftsindtægter	303	0	0
8 Udgifter til personale og administration	-30.460	-27.889	-58.085
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-1.046	-349	-811
Andre driftsudgifter	-52	-15	-15
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.401	3.467	3.152
Resultat før skat	20.997	-5.578	-3.163
Skat af periodens resultat	-4.704	1.476	1.300
Periodens resultat	16.293	-4.102	-1.863
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	16.293	-4.102	-1.863
Tilbageført hensat rente til garantkapital	9	5	0
Periodens totalindkomst	16.302	4.097	-1.863

Balance pr. 30. juni 2023

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	677.425	671.364	710.139
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54.095	57.666	56.898
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	539.543	504.236	530.533
Obligationer til dagsværdi	647.036	650.943	642.002
Aktier m.v.	80.354	70.021	65.132
Aktiver tilknyttet puljeordninger	308.964	299.070	302.784
Grunde og bygninger i alt	6.013	0	0
- <i>Domicilejendomme (leasing)</i>	6.013	0	0
Øvrige materielle aktiver	10.044	2.806	9.919
Aktuelle skatteaktiver	399	1.707	127
Udskudte skatteaktiver	0	0	1.016
Andre aktiver	11.717	7.475	10.566
Periodeafgrænsningsposter	2.647	3.938	4.115
Aktiver i alt	2.338.237	2.269.226	2.333.231

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	50	3	0
11 Indlån og anden gæld	1.729.846	1.709.110	1.759.058
Indlån i puljeordninger	308.964	299.070	302.784
Aktuelle skatteforpligtelser	3.656	87	0
Andre passiver	46.789	32.820	38.746
Periodeafgrænsningsposter	3.514	3.479	3.995
Gæld i alt	2.092.819	2.044.569	2.104.583
Hensættelser til udskudt skat	22	284	0
Hensættelser til tab på garantier	1.425	1.458	1.589
Andre hensatte forpligtelser	1.047	565	824
Hensatte forpligtelser i alt	2.494	2.307	2.413
Egenkapital			
Garantkapital	52.990	49.982	51.628
Rente af garantkapital	0	0	975
Overført overskud eller underskud	189.934	172.368	173.632
Egenkapital i alt	242.924	222.350	226.235
Passiver i alt	2.338.237	2.269.226	2.333.231
Ikke-balanceførte poster			
12 Garantier m.v.	364.023	401.854	338.412
12 Andre forpligtende aftaler	52.706	27.246	52.706
Eventualforpligtelser i alt	446.729	429.100	391.118

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2022	46.662	176.465	574	223.701
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-569	-569
Hensat rente til garantkapital tilbageført	0	5	-5	0
Resultatdisponering	0	-4.102	0	-4.102
Totalindkomst for perioden	0	-4.097	-574	-4.671
Nettotilgang garantkapital	3.320	0	0	3.320
Egenkapital 30.06.2022	49.982	172.368	0	222.350
Resultatdisponering	0	1.259	0	1.259
Totalindkomst for perioden	0	1.259	0	1.259
Nettotilgang garantkapital	1.646	0	0	1.646
Rente af garantkapital	0	0	975	975
Egenkapital 31.12.2022	51.628	173.632	975	226.235
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-966	-966
Hensat rente til garantkapital tilbageført	0	9	-9	0
Resultatdisponering	0	16.293	0	16.293
Totalindkomst for perioden	0	16.302	-975	15.327
Nettotilgang garantkapital	1.362	0	0	1.362
Egenkapital 30.06.2023	52.990	189.934	0	242.924

Noter

Noteoversigt

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

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022. Sparekassen har dog foretaget en ændring vedrørende leasingkontrakterne gældende for Sparekassens 2 lejemaal i Asnæs (domicilejendomme), som ikke længere kan omfattes af undtagelsesbestemmelsen, og som derfor er indregnet i balancen efter gældende regler. Vi henviser til årsrapporten

for 2022 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelse af halvårsrapporten for 2023, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

2. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Kreditinstitutter og centralbanker	8.142	0	2.374
Udlån og andre tilgodehavender	18.986	13.663	29.129
Obligationer	9.018	1.524	4.205
Renteindtægter i alt	36.146	15.187	35.708

3. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-1.758	-2.092
Obligationer	0	-365	-365
Negative renteindtægter i alt	0	-2.123	-2.457

4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Indlån og anden gæld	-2.414	-23	-614
Øvrige renteudgifter	-143	-2	-7
Renteudgifter i alt	-2.557	-25	-621

5. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Indlån og anden gæld	0	2.582	3.271
Negative renteudgifter i alt	0	2.582	3.271

6. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Værdipapirhandel og depoter	780	1.058	2.063
Betalingsformidling	962	1.040	2.295
Lånesagsgebyrer	1.341	1.628	3.404
Garantiprovision	6.830	6.301	13.152
Øvrige gebyrer og provisioner	8.400	8.510	12.979
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	18.313	18.537	33.893

7. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Obligationer	-888	-14.893	-17.392
Aktier m.v.	3.228	-100	745
Valuta	114	84	184
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.674	-41.762	-38.053
Indlån i puljeordninger	-16.674	41.762	38.053
Kursreguleringer i alt	2.454	-14.909	-16.463

8. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	01.01- 30.06.2023	01.01- 30.06.2022	01.01- 31.12.2022
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	1.651	1.618	3.269
Personaleudgifter			
Lønninger	13.576	12.564	26.055
Pensioner	1.526	1.436	3.120
Udgifter til social sikring og afgifter	321	273	505
Afgifter	2.451	2.317	4.662
I alt	17.874	16.590	34.342
Øvrige administrationsudgifter	10.935	9.681	20.474
Udgifter til personale og administration i alt	30.460	27.889	58.085

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	868	5.461
Nye nedskrivninger, netto	-56	-111
Nedskrivninger ultimo	812	5.350
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	7.964	1.964
Nye nedskrivninger, netto	-13	424
Nedskrivninger ultimo	7.951	2.388
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	16.820	24.593
Nye nedskrivninger, netto	2.494	-3.902
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-2.845
Andre bevægelser	553	487
Nedskrivninger ultimo	19.867	18.333
Stadie 1		
Hensættelser primo	187	221
Nye hensættelser, netto	-47	31
Hensættelser ultimo	140	252
Stadie 2		
Hensættelser primo	440	385
Nye hensættelser, netto	-373	53
Hensættelser ultimo	67	438
Stadie 3		
Hensættelser primo	1.786	1.323
Nye hensættelser, netto	479	10
Hensættelser ultimo	2.265	1.333
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	720	253
Nye nedskrivninger, netto	-33	40
Nedskrivninger ultimo	687	293
Stadie 2		
Hensættelser primo	0	0
Nye hensættelser, netto	0	0
Hensættelser ultimo	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	31.790	28.387

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

Nye nedskrivninger, netto	-2.392	3.549
Tab uden forudgående nedskrivning	-68	-70
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	118	82
Indregnet i resultatopgørelsen	-2.342	3.561

Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser, netto	-59	-94
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-59	-94

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-2.401	3.467
--	---------------	--------------

Der er således tale om en negativ driftspåvirkning på 2.401 t.kr. i første halvår 2023 og en positiv driftspåvirkning på 3.467 t.kr. i første halvår 2022.

10. Udlån og andre tilgodehavender

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher – udlån og garantidebitorer

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	90.027	76.057	72.105
Industri og råstofudvinding	17.027	13.519	13.456
Energiforsyning	5	126	9
Bygge- og anlæg	53.196	64.874	57.313
Handel	60.338	52.720	60.596
Transport, hoteller og restauranter	19.521	18.251	19.372
Information og kommunikation	811	890	821
Finansiering og forsikring	27.895	22.479	28.644
Fast ejendom	81.571	64.623	79.612
Øvrige erhverv	28.204	26.669	31.481
Erhverv i alt	378.595	340.208	363.409
Private	545.831	584.771	523.940
I alt	924.426	924.979	887.349
Samlet udlån fordelt efter løbetid			
På anfordring	4.346	4.820	14.922
Til og med 3 måneder	60.704	56.161	28.192
Over 3 måneder og til og med et år	85.926	80.337	107.292
Over et år og til og med 5 år	145.617	156.292	149.061
Over 5 år	242.950	206.626	231.066
I alt	539.543	504.236	530.533

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer pr. 30. juni 2023 (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	1.332	13.459	58.030	72.821
2C	15.392	15.805	0	31.197
2B	333.841	113.620	0	447.461
3/2A	528.085	56.765	0	584.850
Total	878.650	199.649	58.030	1.136.329

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	90.700	14.972	6.536	112.208
Industri og råstofudvinding	23.816	5.621	359	29.796
Energiforsyning	2.205	0	0	2.205
Bygge og anlæg	47.522	27.517	4.695	79.734
Handel	46.792	31.349	4.332	82.473
Transport, hoteller og restauranter	17.127	11.119	1.149	29.395
Information og kommunikation	1.303	0	0	1.303
Finansiering og forsikring	23.939	7.151	831	31.921
Fast ejendom	69.889	14.267	6.248	90.404
Øvrige erhverv	40.709	4.697	4.744	50.150
Erhverv i alt	364.002	116.693	28.894	509.589
Private	514.648	82.956	29.136	626.740
Total	878.650	199.649	58.030	1.136.329

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer pr. 30. juni 2022 (opgjort før nedskrivninger og hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	8.595	59.122	67.717
2C	11.341	7.479	0	18.820
2B	368.450	119.343	0	487.793
3/2A	522.939	51.920	0	574.859
Total	902.730	187.337	59.122	1.149.189

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	81.354	10.450	6.893	98.697
Industri og råstofudvinding	28.828	5.734	363	34.925
Energiforsyning	2.200	300	0	2.500
Bygge og anlæg	45.720	37.812	5.095	88.627
Handel	47.142	24.002	4.868	76.012
Transport, hoteller og restauranter	24.787	2.906	1.302	28.995
Information og kommunikation	435	543	0	978
Finansiering og forsikring	26.102	0	342	26.444
Fast ejendom	59.339	11.084	6.911	77.334
Øvrige erhverv	38.516	6.013	4.926	49.455
Erhverv i alt	354.423	98.844	30.700	483.967
Private	548.307	88.493	28.422	665.222
Total	902.730	187.337	59.122	1.149.189

11. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Fordeling på restløbetider			
På anfordring	1.651.708	1.641.871	1.679.483
Indlån med opsigelsesvarsel:			
Til og med 3 måneder	1.119	933	1.202
Over 3 måneder og til og med et år	10.319	2.844	4.387
Over et år og til og med 5 år	17.880	17.654	21.596
Over 5 år	48.820	45.808	52.390
I alt	1.729.846	1.709.110	1.759.058
Fordeling på indlånstyper			
På anfordring	1.647.774	1.638.164	1.675.984
Med opsigelsesvarsel	17.622	8.513	8.704
Særlige indlånsformer	64.450	62.433	74.370
I alt	1.729.846	1.709.110	1.759.058

12. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Garantier m.v.			
Finansgarantier	10.792	9.838	10.467
Tabsgarantier for realkreditlån	139.038	162.453	154.615
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	136.596	142.228	107.080
Øvrige garantier	77.597	87.335	66.250
I alt	364.023	401.854	338.412
Andre forpligtende aftaler			
Øvrige	52.706	27.246	52.706
I alt	52.706	27.246	52.706