



*Dragsholm
Sparekasse*

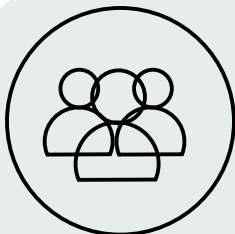
Årsrapport 2025

Resultat og nøgletal

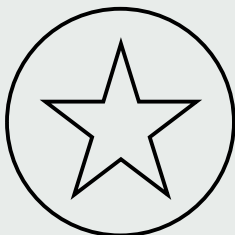


Nøgletal pr. 31.12.2025

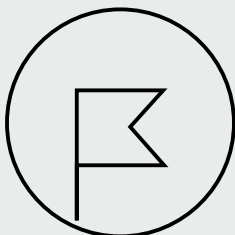
Dragsholm Sparekasse



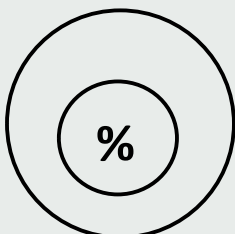
960 nye kunder



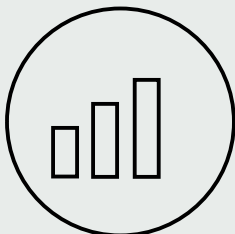
Kundetilfredshedsgrad på 83,5 i gennemsnit ud af 100 mulige



Resultat af primære drift 24.623 t.kr.
Resultat før skat 31.510 t.kr.



Kapitalprocent på 29,3 %



Stigning i udlån og indlån på henholdsvis
14,4 % og 12,0 %



Netto rente- og gebyrindtægter på niveau
med 2024. Omkostninger øges 3,1 %



Udsigten fra Vejrhøj

Nøgletal pr. 31.12.2025	2
Oplysninger om Sparekassen	4
Resumé for 2025 og forventninger til 2026	5
<i>Resumé for 2025</i>	5
<i>Forventninger til 2026</i>	6
Ledelsesberetning	7
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	9
<i>Regnskabet for 2025</i>	13
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	24
<i>Sparekassens risikostyring</i>	29
Ledelsespåtegning	31
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	32
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2025	36
Balance pr. 31.12.2025	37
Egenkapitalopgørelse for 2025	38
Noter	39

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

Økonomi- og administrationschef Dan Strandberg, bestyrelsesformand

Konsulent og bestyrelsesmedlem, Heidi Rosendal Larsen, næstformand for bestyrelsen

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

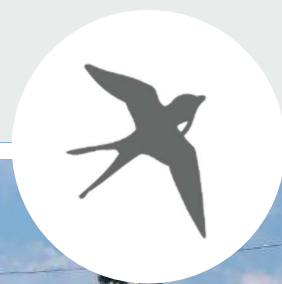
Økonomi- og administrationschef Dan Strandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 4. marts 2026

Dirigent



Resumé for 2025 og forventninger til 2026

Resumé for 2025

I Dragsholm Sparekasse er vi tilfredse med de resultater, vi har skabt i 2025, og på nogle væsentlige områder har udviklingen været bedre, end det vi forventede ved årets begyndelse. Vi har igen i år budt velkommen til mange nye kunder – helt præcist 960, som har valgt at gøre forretning med os. Samtidig har vi på en lang række andre områder kunnet realisere en tilfredsstillende udvikling med udgangspunkt i en række tiltag, som påvirker både vores kunder og Sparekassen positivt.

Kundernes tilfredshed med Sparekassen, som er vores helt afgørende fokus i vores forretning, er fortsat på et meget højt niveau. Det gælder både hos vores private kunder og vores erhvervskunder. Vi har i 2025 fået foretaget en tilfredshedsundersøgelse ud fra samme kriterier som i tidligere år, og svarene fra kunderne har endnu engang været meget positive. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" er scoren henholdsvis 83 og 86 for vores private kunder samt 84 og 88 for vores erhvervskunder ud af en maksimal score på 100. Vi er meget tilfredse med kundernes samlede vurdering af oplevelsen med Sparekassen. Vi vil det kommende år bestræbe os på at fastholde det høje niveau.

Vores økonomiske resultater har udviklet sig tilfredsstillende hen over 2025. Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat, udgør 24.623 t.kr. Resultatet kan tilskrives en meget tilfredsstillende udvikling i Sparekassens forretningsomfang med kunderne samt et renteniveau, der, trods rentesænkninger hen over perioden, har gavn timerrentningen af Sparekassens overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Resultatet før skat udgør 31.510 t.kr., og efter indregning af skat bliver resultatet et overskud på 26.441 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 2024 udtrykte vi vores forventninger til årsresultatet for hele 2025. Forventningerne var et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for hele 2025 i størrelsesordenen 10.000-13.000 t.kr. og

et årsresultat før skat for hele 2025 i niveauet 7.000-10.000 t.kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2025 opjusterede vi vores forventninger til et overskud før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. og skat for hele 2025 til et niveau på 19.000-22.000 t.kr. og et årsresultat før skat for hele 2025 til et niveau på 18.000-21.000 t.kr.

Med et resultat af Sparekassens primære drift på 24.623 t.kr., og et årsresultat før skat på 31.510 t.kr., har vi realiseret et resultat af vores primære drift og et årsresultat før skat på et bedre niveau end forventet, hvilket kan tilskrives stigende forretningsomfang med vores kunder, en positiv udvikling i kursreguleringerne på vores værdipapirbeholdning samt et lavt nedskrivnings- og tabsniveau på udlån til kunder.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har som nævnt udviklet sig på tilfredsstillende vis i 2025. Dette afspejler sig i en betydelig fremgang i udlån og indlån inklusive puljeindlån på henholdsvis 14,4 % og 12,0 %. De samlede netto rente- og gebyrindtægter i 2025 udgør 109.464 t.kr., hvilket markant overstiger de budgetterede forventninger ved årets begyndelse. De samlede udgifter til personale og administration øges med 3,1 %, hvilket er inden for det niveau på 6-8 %, som vi forventede i starten af året. Udviklingen i omkostninger harmonerer med det stigende aktivitetsniveau i Sparekassen som følge af den betydelige kundetilgang i 2025.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er fortsat meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 29,3 % og LCR-brøken udgør 605 %. 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.

Vi er meget stolte af, at Odsherred Kommune har indstillet Dragsholm Sparekasse til prisen som årets vækstvirksomhed i 2025. Vi er indstillet til prisen for at muliggøre vækst, udvikling og nye arbejdspladser for lokale virksomheder. Ud over Sparekassen er to andre virksomheder indstillet til prisen.

Forventninger til 2026

Vores forventninger til udviklingen i Dragsholm Sparekasse i 2026 er ikke anderledes end de forventninger, vi har haft de seneste år, nemlig vækst i Sparekassen via 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. Med henblik på at være attraktive og relevante over for vores kunder vil vi løbende investere i nye tiltag og sikre en fortsat udvikling af organisationen.

På trods af vores forventninger om fortsat tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder, budgetterer vi i 2026 med faldende netto renteindtægter i niveauet 3-5 % som følge af et forventet fald i afkastet på vores overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Baggrunden herfor skal ses i lyset af Nationalbankens 4 rentesænkninger i første halvår i 2025, som i 2026 giver den fulde effekt for hele året. Gebyr- og provisionsindtægterne forventes på samme høje niveau som i 2025. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 10-12 % som kan relateres til ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-omkostninger. 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 2026 i niveauet 10.000-13.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2026 er forbundet med betydelig usikkerhed. En usikkerhed der blandt andet kan henføres til udsigterne til fortsatte geopolitiske spændinger, handelskrig, usikkerhed om fremtidige konjunktursvingninger mv.

Det nuværende ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 9.195 t.kr. vil løbende blive revideret og genberegnet.

En væsentlig del af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er som tidligere nævnt placeret i danske realkreditobligationer, og Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2026 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 2026, 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 2026 i niveauet 7.000-10.000 t.kr.



Ledelsesberetning

Indledning

Dragsholm Sparekasse har i 2025 igen markeret sig som et relevant pengeinstitut i vores markedsområde, hvor vi oplever en fortsat stor tilgang af nye kunder samt et stigende forretningsomfang med vores eksisterende kunder. En betydelig del af såvel nye som eksisterende kunder har i løbet af 2025 valgt også at blive garanter i Dragsholm Sparekasse, hvilket vi er meget tilfredse med. Det stigende aktivitetsniveau har betydet, at organisationen er blevet udviklet i takt hermed, og vi er meget tilfredse med, at vi fortsat er i stand til at skabe gode rammer for udvikling af vores medarbejdere.

Tilfredsheden med Sparekassen blandt vores kunder viser igen i år et flot niveau, og vi placerer os endnu en gang i den øvre del af skalaen i den årlige kundetilfredshedsundersøgelse. Samtidig viser Sparekassens økonomiske resultater af den primære drift, som er resultatet før skat, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån mv., en meget tilfredsstillende udvikling med et resultat på 24.623 t.kr., hvilket er betydeligt bedre end forventet ved årets begyndelse. I forhold til 2024 er der tale om en tilbagegang på 3.217 t.kr., som primært kan henføres et lavere afkast på Sparekassens overskudslividitet i 2025 som følge af Nationalbankens løbende rentesænkninger i første halvår 2025 samt øgede personale- og administrationsudgifter hen over året.

Der skal her i årsrapporten lyde en stor tak til alle vores kunder og garanter, som igen i 2025 har støttet op om vores lokale Sparekasse, hvilket 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

Den geopolitiske situation var i 2025 præget af store spændinger på grund af konflikter, krige og en betydelig ændring af den amerikanske udenrigspolitik. I slutningen af året gentog USA's præsident, Donald Trump, flere gange ønsket om at kontrollere Grønland. Emnet er blusset yderligere op i 2026. Heller ikke i Europa havde freden gode kår. Trods forhandlinger på mange niveauer lykkedes det ikke at finde en løsning på krigen mellem Rusland og Ukraine. Til gengæld viste EU, at der fortsat er europæisk vilje til at støtte Ukraine økonomisk.



Skansehage, Odsherred

USA's nyvalgte præsident satte også sit markante og personlige præg på verdensmarkedet. Han indførte nye todsatser, der fik store konsekvenser for europæiske og dermed danske virksomheder. Amerikanerne lagde 20 procent ekstra told på de europæiske varer og op-hævede fritagelsen for værdi-forsendelser under 800 USD. Dansk Industri anslår, at ændringerne koster Danmark op til 13.000 job og reducerer vores BNP med 38 mia. kr.

Novo Nordisk var en af de virksomheder, der mærkede konsekvenserne af en strammere handelspolitik i USA. Samtidig oplevede virksomheden en meget skarp konkurrence, der medførte et markant fald i aktien – og en bebudet nedskæring på 9.000 stillinger, svarende til ca. 11 % af de 78.000 ansatte. Godt halvdelen af reduktionen blev gennemført i de danske afdelinger, blandt andet på virksomhedens faciliteter i Kalundborg.

Mens Novo Nordisk valgte at trimme organisationen, er NKT gået den modsatte vej. Koncernen tog i 2025 fat på arbejdet med at udvide produktionen af mellem-spændingskabler i Asnæs. Ved at opføre en ny fabrik bestående af to eksisterende haller og et ekstra tårn er det samlede anlæg gearet til at klare en stigende efterspørgsel mindst 20-25 år frem. Mellem-spændingskabler anvendes typisk, hvor der er behov for at transportere store mængder strøm, fx mellem større byer og til det voksende marked for solceller, datacentre og vindmøller. Den udvidede produktion i Asnæs kræver ansættelser af mere end 100 nye medarbejdere. Ca. 90 procent er allerede ansat, og de sidste vil være på plads i løbet af få måneder. Det nye produktionsanlæg vil forventeligt køre for fuld kraft medio 2026.

Både indskrænkningen i Kalundborg og udvidelsen i Asnæs kan påvirke den lokale købekraft og forbrugertilliden, dvs. forbrugernes syn på egen økonomi og forventninger til fremtiden. Hidtil har vi ikke kunnet spore negative konsekvenser i omsætningen i de lokalsamfund, som Sparekassen er en del af. Men vi følger nøje tendenserne. Der er også en risiko for, at problemerne i Odsherred Varme kan ramme den lokale købekraft. Der er tale om en kompleks sag, hvor varmepriserne kan stige, og hvor vi endnu ikke ved, hvor mange husholdninger der er bundet til deres aftale med selskabet. Derfor har vi også til gode at kende sagens effekt på det lokale boligmarked.

Den Grønne Trepert er et andet emne, der skaber usikkerhed. Vi ved ikke, hvordan vi lokalt kommer til at mærke konsekvensen af treparten, som nationalt har et mål om at omdanne 250.000 ha til natur, vandmiljø,

biodiversitet og skov for at reducere udledningen af CO₂ og kvælstof. Ændringerne vil kræve inddragelse af landbrugsjord, og vi kan mærke, at situationen skaber usikkerhed hos vores landsbrugskunder. Det er en situation, som vores rådgivere sammen med DLR Kredit følger med i og forholder sig til.



Odsherred Kommune har i 2025 løftet området ved Asnæs Station. Sparekassen og Sparinvest har finansieret små lægter til de nye bænke, støbt i genbrugsplast fra den lokale virksomhed Ditlev Burke.

På landsplan er husholdningernes disponible indkomst steget betydeligt - drevet af lønforhøjelser, regulering af overførsler og forbedrede beskæftigelsesfradrag og pensionstilskud. Vi har i 2025 haft en stabil lav inflation i niveauet to procent, lønstigninger på 3-4 procent i den private sektor, og en reallønsfremgang på 2-2,5 procent. Hertil kommer, at prisstigningerne på dagligvarer lå på fire procent i gennemsnit hen over året.

Det sker ikke så ofte, at pengeinstitutter bliver indstillet til priser. Derfor kan vi i Sparekassen godt være stolte over, at Odsherred Kommune har indstillet os til prisen som årets vækstvirksomhed i 2025. Særligt er vi glade for, at omverdenen bemærker vores indsats for at være en motor for udviklingen i det nordvestsjællandske område. Vi er indstillet for at muliggøre vækst, udvikling og nye arbejdspladser for lokale virksomheder. Ud over Sparekassen er to andre virksomheder indstillet til prisen.

Den 10. februar 2025 blev det annonceret, at Sparekassens mangeårige it-leverandør, SDC, var klar til at indgå i en fusion med det børsnoterede selskab Netcompany pr. 1. juli. Mod betaling af en købesum på 1 mia. kr. har Netcompany overtaget det fulde ejerskab over SDC og ændret navnet til Netcompany Banking Services.

Forretningsmodel og forretningsmål

Kunden i centrum

Dragsholm Sparekasse er et lokalt forankret pengeinstitut, der udbyder finansielle produkter til private kunder og erhvervskunder. 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.
- Målrettet 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. Det er målinger, som vi har foretaget igennem en længere årrække, og som vi har offentliggjort i vores årsrapporter de seneste år.

Stor kundetilgang og høj kundetilfredshed

I 2025 har vi budt velkommen til 960 nye kunder, hvilket er på niveau med de tidligere år. Vi er naturligt nok meget tilfredse med, at vi år efter år er i stand til at tiltrække mange nye kunder i Sparekassen, og det vidner om vores relevans i vores lokalområde. De nye kunder er både private kunder og erhvervskunder 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.



Resultat af Kundetilfredshedsundersøgelsen 2025

Parameter	Privat 2025	Privat 2024	Ændring	Erhverv 2025	Erhverv 2024	Ændring
Tilfredshed	83	84	-1	84	81	+3
Loyalitet	86	87	-1	88	84	+4
Kerne kunder (%)	81	83	-2	85	82	+3
Kritiske (%)	13	10	+3	9	13	-4

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, og undersøgelsen har endnu engang fået stor opbakning fra vores kunder med høj svarprocent, idet vi har modtaget 662 besvarelser fra private kunder og 244 fra erhvervskunder. Den høje svarprocent giver os et brugbart indblik i kundernes tilfredshed med og loyalitet overfor Sparekassen.

Undersøgelsen i 2025 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 83 og 86 (2024: 84 og 87) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervskunder viser 84 og 88 (2024: 81 og 84).

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 15 pengeinstitutter og fra erhvervskunder i 11 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 erhvervskunderne, hvilket vi er tilfredse med.

I Dragsholm Sparekasse lægger vi stor vægt på at lytte til vores kunder og bruge deres tilbagemeldinger til at styrke vores rådgivning og service. I årets undersøgelse fremhæver kunderne især den personlige rådgivning, Sparekassens lokale tilstedeværelse og den nemme kontakt til Sparekassen som væsentlige styrker. Undersøgelsen viser samtidig, at der fortsat er potentiale for at forbedre de digitale løsninger og den proaktive kontakt – områder som vi allerede arbejder målrettet med.

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

Kerne kunder, som er dem, der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.

De tro, som er dem, der er utilfredse med forholdene som kunde, men alligevel vælger at fortsætte kundeforholdet.

De troløse, som er dem, der er tilfredse med forholdene som kunde, men alligevel overvejer at skifte.

De kritiske, som er dem, der udtrykker et ønske om et forbedret kundeforhold. Hvis ikke tingene ændres, er der risiko for at miste en stor andel af denne gruppe af kunder.

I Dragsholm Sparekasse er vi meget tilfredse med, at andelen af kundebesvarelser blandt vores kernekunder fortsat er høj, nemlig 81 % blandt vores private kunder og 85 % blandt vores erhvervskunder.

Fremadrettet vil vi som nævnt fortsætte arbejdet med at udvikle vores digitale løsninger og styrke den proaktive dialog over for vores kunder, så vi også fremadrettet kan matche kundernes behov og forventninger. For vores medarbejdere og samarbejdspartnere betyder det, at vi sammen skal fastholde og videreudvikle vores kultur, hvor nærvær, tilgængelighed og kvalitet er i centrum.

I sidste ende handler det om at gøre det endnu lettere at være kunde i Dragsholm Sparekasse. Vi vil fortsætte med at være tæt på vores kunder, både i hverdagen og når kunderne står over for at skulle træffe store beslutninger. Den tillid, vores private kunder og erhvervskunder viser os i undersøgelsen, forpligter, og vi vil bruge den som drivkraft til hele tiden at levere rådgivning, der skaber værdi for det enkelte menneske og den enkelte virksomhed i vores lokalområde.



Pigerne fra U14 og U16 i Gislinge Boldklub er blandt de mange hold og foreninger, Sparekassen sponsorer.

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 opdaterede 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.



Da Odsherred Erhvervsforum holdt sin nytårskur i Asnæs, blev tømmerlærling Sofus Salkvist Jespersen fra Willumsen's Tømmer- og Snedkerfirma i Nakke kåret som Årets Lærling 2024. Sparekassens Mathias Gaarn Wiese Pedersen og Henrik Lien Hansen (billedet) stod for overrækkelsen af en gavecheck på 5.000,00 til den unge håndværker.

Vi vurderer, at vi med en gennemsnitlig kundetilfredshedsscore på 83,5 og en gennemsnitlig loyalitetsscore på 87,0 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. Også bæredygtighed betyder mere og mere for både Sparekassen og vores kunder. Vi arbejder derfor målrettet på løbende at integrere bæredygtighedshensyn i vores rådgivning og samtidig udvikle flere og mere bæredygtige produkter, som vi kan tilbyde vores kunder.

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.

Dragsholm Sparekasse er ikke omfattet af krav om at aflægge bæredygtighedsrapportering.

Sponsorater og samfundsansvar

Sparekassen har i 2025 haft et mål om at blive mere synlig og mere aktiv i vores markedsområde. Vi har ønsket at møde vores frivillige og foreninger, hvor vi bedst kan hjælpe mennesker videre og sætte en udvikling i

gang. Blandt andet har vi for første gang tilbudt de nordvestsjællandske foreninger økonomisk støtte fra de to puljer, vi har oprettet. Den ene pulje retter sig mod børn og unge, den anden sigter mod kultur og fritid mere generelt. I alt har vi delt 160.000 kroner ud via puljerne.

Ud over at støtte de mange gode frivillige kræfter har vi også et erklæret mål om at understøtte unge- og uddannelsesmiljøet i vores markedsområde. Når de unge får en uddannelse, øger det chancen for at sikre lokal arbejdskraft og bosætning. Samtidig giver en uddannelse den enkelte unge større frihed og gode muligheder for at blive en del af et fællesskab.

Af præcis de samme grunde er det oplagt for Sparekassen at være sponsor for prisen Årets Lærling. Prisen gives til en elev eller lærling i Odsherred, der har udmærket sig ud over det sædvanlige - fagligt, personligt og socialt. Da Odsherred Erhvervsforum holdt sin nytårskur i Asnæs i begyndelsen af 2025, blev tømrerlærling Sofus Salkvist Jespersen fra Willumsen's Tømrer- og Snedkerfirma i Nakke kåret som Årets Lærling.

Vi har også hvert år i foråret mulighed for at møde de ældste elever i grundskolen. Det sker i Pengeugen, hvor de unge får et lynkursus i økonomi. I Pengeugen i 2025 var vi rundt på skoler for at fortælle eleverne i de ældste klasser om penge, økonomi, skat, budget og ansvar. I løbet af ugen nåede vi rundt til 9 skoler.

Sparekassen og fællesskabet

I mere end 150 år har Dragsholm Sparekasse holdt fast i, at du som borger og kunde kan blive garant, så vi i fællesskab kan udvikle vores egn.

Som garant skyder du et beløb ind i sparekassen og får til gengæld nogle konkrete fordele som kunde. Men først og fremmest er du med til at støtte den lokale udvikling, fordi vi som pengeinstitut får flere penge at arbejde med.

Du kan trække din garantkapital ud igen, når det passer dig, og kursen er altid 100. I dag er Dragsholm Sparekasse den eneste regionale garant-sparekasse, der har sit udspring i Nordvestsjælland. Vi tror fortsat på, at båndet mellem sparekasse og kunde først og sidst handler om det fællesskab, der sikrer liv på egnen.



Regnskabet for 2025

Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat viser en tilfredsstillende udvikling hen over året og udgør 24.623 t.kr. Resultatet er præget af en meget tilfredsstillende udvikling i Sparekassens forretningsomfang med kunderne, der har medført en betydelig stigning i både indlånet og udlånet. Trods et faldende renteniveau på finansmarkederne hen over perioden har det stigende indlån gavnet forrentningen af Sparekassens overskudslikviditet, der i alt overvejende grad er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken.

Det samlede resultat før skat udgør 31.510 t.kr., og efter indregning af skat på 5.069 t.kr. bliver årsresultatet et overskud på 26.441 t.kr., hvilket ledelsen anser som meget tilfredsstillende. Resultatet afspejler som nævnt en god udvikling i Sparekassens primære drift, en fornuftig udvikling i kursreguleringerne på Sparekassens værdipapirbeholdning samt et lavt nedskrivnings- og tabsniveau på udlån til kunder.

De samlede netto renteindtægter udgør 68.459 t.kr. I forhold til samme periode året før er der tale om et fald på 5.332 t.kr., svarende til 7,2 %. Udviklingen er bedre end det, vi forventede ved indgangen til 2025, hvor vi forventede et fald på 10-12 % i de samlede netto renteindtægter som følge af forventninger til et faldende afkast på vores overskudslikviditet. Renteindtægterne på udlån til kunder øges med 3.774 t.kr. som følge af en betydelig stigning i udlånet, mens renteudgifterne til kunder med indlån i Sparekassen mindskes med 6.569 t.kr. som følge af et faldende renteniveau hen over året. Endelig mindskes renteindtægterne på Sparekassens overskudslikviditet med 15.526 t.kr. i 2025. Baggrunden for denne markante udvikling er et lavere renteniveau i ECB og Nationalbanken, som påvirker afkastet på Sparekassens overskudslikviditet.

Udbytte af aktier m.v. udgør 4.588 t.kr. mod 3.800 t.kr. året før. En væsentlig andel af beløbet i både 2024 og 2025 kan henføres til udbytte via vores aktieandele i DLR Kredit.

Gebyrer og provisionsindtægter øges med 11,5 % og udgør 38.213 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med et stigende forretningsomfang med eksisterende kunder og tilgang af mange nye kunder i 2025. I 2024 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 34.274 t.kr. Der har generelt været en god

udvikling i de enkelte områder, men særligt kundernes stigende låneefterspørgsel har resulteret i en meget tilfredsstillende udvikling i lånesagsgebyrerne hen over året. Ligeledes har provisionsindtægterne relateret til realkreditlån gennem DLR Kredit og Totalkredit vist en meget tilfredsstillende udvikling i 2025. Endelig har vi kunnet konstatere en fortsat stigende investeringslyst i værdipapirer blandt vores kunder, hvilket også kan ses i indtægterne på dette område.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter er på niveau med året før og udgør 1.796 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 109.464 t.kr., hvilket er markant bedre end forventet ved årets begyndelse i 2025, men under det realiserede resultat på 110.127 t.kr. året før. Merindtjeningen som følge af det stigende aktivitetsniveau i Sparekassen blandt vores eksisterende kunder og tilgangen af 960 nye kunder i 2025 har ikke kunnet kompensere for det betydelige fald i afkastet på vores overskudslikviditet.



I begyndelsen af december blev Sparekassen indstillet til "Vækstprisen 2025", som Odsherred kommune står bag.

Udgifter til personale og administration udgør 81.503 t.kr. Året før udgjorde beløbet 79.037 t.kr. Vi forventede ved årets begyndelse i 2025 en stigning i udgifterne i niveauet 6-8 % hen over året, så det er meget tilfredsstillende, at vi har kunnet begrænse stigningen i udgifterne til 3,1 % i forhold til 2024.

Forventningen til stigningen i personale- og administrationsudgifter tilbage i starten af 2025 i niveauet 6-8 % kunne relateres til en forventning om ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-udgifter.

De realiserede personaleudgifter inklusive honorar til bestyrelse og direktion øges med 2,0 % i 2025. Vi har hen over året fået tilgang af yderligere medarbejdere, men vi har også haft medarbejdere, der er stoppet i Sparekassen, hvorved det samlede antal medarbejdere er på niveau med ultimo 2024. De overenskomstmæssige lønstigninger pr. 1. juli 2025 udgør 2,4 %.

De realiserede administrationsudgifter stiger med 5,3 % i 2025 sammenholdt med året før. Ændringen kan blandt andet henføres til stigende udgifter til IT-udviklingen i Sparekassen, som har høj prioritet i relation til at levere nye muligheder til kunderne og i vores arbejde med procesforbedringer til gavn for kunderne og Sparekassen. Vores fokus på IT-udviklingen sker i tæt samarbejde med Netcompany, som i 2025 har opkøbt Sparekassernes Datacentral (SDC).

Den samlede positive driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 556 t.kr. Vi vurderer Sparekassens generelle nedskrivningsbehov som værende lavt. Vi har været meget opmærksomme på, at det stigende renteniveau tilbage i 2022 og 2023 og de højere forbrugerpriser har kunnet sætte mange af vores kunders økonomi under pres. Det har dog vist sig, at langt de fleste af vores kunder har klaret sig godt igennem udfordringerne, og de kunder der af den ene eller anden grund har fået økonomiske udfordringer undervejs, har fortsat været 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 nedskrivningsposten særligt påvirket af en forhøjelse af det ledelsesmæssigt skøn relateret til nedskrivninger på udlån med 1.745 t.kr., jfr. efterfølgende.

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 tilbage i 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 er, med udgangspunkt i konkrete data, blevet genberegnet og forhøjet løbende i de efterfølgende år.



I Pengeugen i det tidlige forår var Jannie og Mathias på landevejen for at fortælle eleverne i de ældste klasser om penge, økonomi, skat, budget og ansvar. I løbet af ugen nåede makkerparret rundt til ni skoler.

I 2025 har vi igen foretaget lignende genberegninger af det ledelsesmæssige skøn med baggrund i konkrete data på vores erhvervskunder og private kunder. Det ledelsesmæssige skøn er forhøjet fra 6.975 t.kr. pr. 31. december 2024 til 7.450 t.kr. pr. 30. juni 2025 og yderligere forhøjet til 9.195 t.kr. pr. 31. december 2025. Beløbet på 9.195 t.kr. fordeler sig med en procentvis fordeling til private kunder på 54 % og til erhvervskunder på 37 %, mens der er indregnet 9 % i øvrige skøn og modelusikkerhed. For så vidt angår det afsatte beløb til erhvervskunder, er dette beløb fordelt på forskellige brancher ud fra foruddefinerede kriterier.

De væsentligste ændringer i forhøjelsen af tillægget i andet halvår 2025 kan henføres til private kunder samt landbrugssegmentet. Herudover er der en forøgelse i tillægget relateret til modelusikkerhed. 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 konjunkturforskel mv. Det ledelsesmæssige skøn indgår i de samlede totale nedskrivninger på udlån i 2025.

Kursreguleringerne på Sparekassens investeringer i værdipapirer samt valutapositioner viser et positivt resultat på 6.331 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier, obligationer og valuta med henholdsvis 5.573 t.kr., 462 t.kr. og 296 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 vedrører aktieandele i diverse sektorselskaber.

Andre driftsindtægter udgør 166 t.kr. mod 6 t.kr. året før, mens andre driftsudgifter udgør 7 t.kr. mod 52 t.kr. året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 3.497 t.kr. mod 3.204 t.kr. året før. Den væsentligste forskel kan henføres til udvidelse af vores hovedkontor i Asnæs med yderligere administrationslokaler. De nye lokaler er taget i brug i 4. kvartal 2025. Der er foretaget afskrivning af de nye lokaler samt af ombygning og nyt inventar.

Den beregnede skat udgør 5.069 t.kr. Den effektive skatteprocent udgør 16,1 %. Den lavere skattesats end de 26,0 %, som er udgangspunktet, kan blandt andet henføres til, at positive kursreguleringer og udbytter på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2025

Sparekassens samlede balance er øget med 11,3 % og udgør 3.040.793 t.kr. Ultimo 2024 var Sparekassens samlede balance på 2.731.020 t.kr.

Udlånet udgør ultimo året 764.217 t.kr. I forhold til ultimo 2024 er der tale om en stigning på 14,4 %. Den meget positive udvikling viser, at vores fokusområder i kundestrategien også i 2025 er blevet godt modtaget i Sparekassens markedsområde. Dette afspejler sig også i den betydelige tilgang af nye kunder i Sparekassen, som i 2025 udgør 960 nye kunder. Tilgangen af nye kunder og vores mere proaktive tiltag over for Sparekassen eksisterende kunder er en væsentlig baggrund for stigningen i udlånet. Vi er meget tilfredse med udviklingen i udlånet, specielt fordi vi gennem året har et betydeligt tilbageløb på den eksisterende udlånsportefølje som følge af kundernes nedbringelse af deres gæld.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 1.141.105 t.kr. I forhold til 2024 er der tale om en stigning på 14,1 %. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 38 % til erhvervskunder og 62 % til private kunder. Der er en god branchefordeling blandt Sparekassens erhvervskunder, og i Sparekassens forretningsmodel samt de underliggende politikker og forretningsgange er der indarbejdet rammer for, hvor eksponeret Sparekassen må være inden for enkeltstående brancher. Der er ligeledes indarbejdet rammer for størrelsen af enkeltstående eksponeringer.

En væsentlig andel af garantibeløbet vedrører garantier stillet over for DLR Kredit og Totalkredit i forbindelse med formidling af lån til både erhvervskunder og private kunder i Dragsholm Sparekasse. Ultimo 2025 udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm Sparekasse 1.018.256 t.kr. (2024: 1.010.525 t.kr.), og for Totalkreditlån formidlet af Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 2.268.777 t.kr. (2024: 2.124.040 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:



Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	2025	2024
Gruppe 3	Utvivlsom god	0	0
Gruppe 2a	God	587.415	472.086
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	387.279	335.386
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	66.988	68.940
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	30.710	28.795
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	68.712	95.039
Total		1.141.105	1.000.246

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 85 %, hvilket er fremgang på næsten 5 procentpoint i forhold til 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 35.586 t.kr. Udviklingen i kreditforringede engagementer fra 2024 til 2025 skyldes enkelte engagementer, der har udviklet sig i en positiv retning.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er i forhold til året før øget med 91.136 t.kr. og udgør 785.404 t.kr. Ændringen vedrører geninvestering af renteafkastet på den eksisterende beholdning af obligationer hen over året samt en udvidelse af investeringsrammen i 4. kvartal 2025. Obligationsbeholdningen består hovedsagelig af 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 2025 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 4.599 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2024 udgjorde 4.381 t.kr. Renterisikoen forsøges løbende holdt på et lavt niveau via obligationernes korte løbetid. Sparekassens ledelse har godkendt en række politikker og forretningsgange på området, og har blandt andet fastsat en ramme for den maksimale renterisiko på 4,0 procent af Sparekassens kernekapital svarende til 10.968 t.kr. Den daglige håndtering af fondsbeholdningen er outsourcet til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2025 udgør 83.595 t.kr. og består af unoterede aktier

optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens aktieandele i diverse sektorselskaber. I forhold til ultimo 2024 er den samlede aktiebeholdning forøget med 5.192 t.kr. Der er flere forhold, som påvirker udviklingen i 2025. Kursværdien af aktiebeholdningen er positivt påvirket af ikke realiserede kursgevinster på diverse sektoraktier og negativt påvirket af, at vi i 2025 har afhændet vores aktiebeholdning i Sparekassernes Datacentral (SDC) som følge af Netcompanys opkøb af selskabet. Desuden har Sparekassen, på samme måde som tidligere år, indgået i den årlige omfordeling af aktier i de øvrige sektorselskaber.



Høve strand, Odsherred

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 850.849 t.kr. mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 108.056 t.kr. ultimo 2025. De tilsvarende tal ultimo 2024 var 772.424 t.kr. og 71.246 t.kr. Ændringen hen over 2025 harmonerer med kundernes stigende indlån i Sparekassen.

Grunde og bygninger udgør 4.952 t.kr., som vedrører aktivering af Sparekassens 4 lejemål (domicilejendommene Storegade 19 i Asnæs, Asnæs Centret 23 i Asnæs, Kordilgade 63 i Kalundborg og Skarriidsøgade 39A i Jyderup). I 2024 udgjorde det aktiverede beløb 5.760 t.kr.

Øvrige materielle aktiver udgør 12.552 t.kr. Selv om Sparekassen har foretaget en del lokalemæssige forbedringer i domicilet i Asnæs Centret 23, er der tale om et mindre fald på 332 t.kr. i forhold til ultimo 2024. I posten øvrige materielle aktiver indgår også aktivering af Sparekassens 4 firmabiler med et mindre beløb.

Indlån inklusive puljeindlån er øget 12,0 % i 2025 og udgør 2.641.215 t.kr. Den stigende konkurrence på indlån har vi kunnet håndtere på meget tilfredsstillende vis. For så vidt angår puljeindlånet er dette øget med 8.073 t.kr. siden ultimo 2024. Bruttoindbetalingerne hen over året udgør samlet 33.566 t.kr. Fratrækkes kundernes udtræk med 37.498 t.kr., udgør årets nettoindbetalinger -3.932 t.kr. Puljeordningerne har i 2025 givet et positivt nettoafkast på i alt 12.005 t.kr.

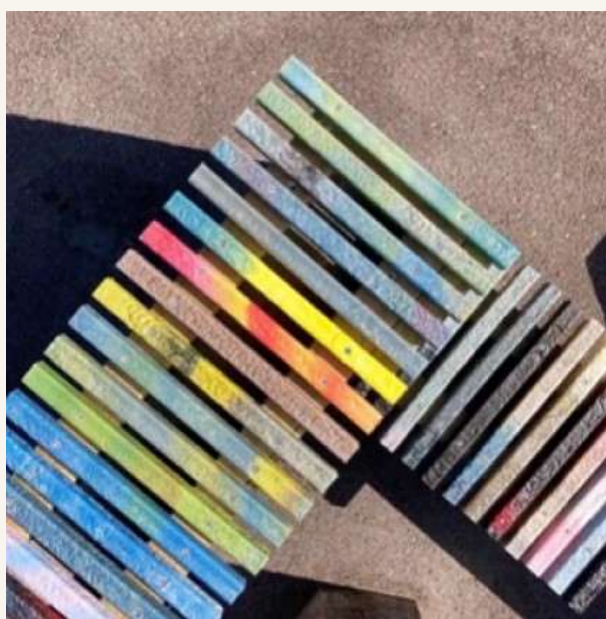
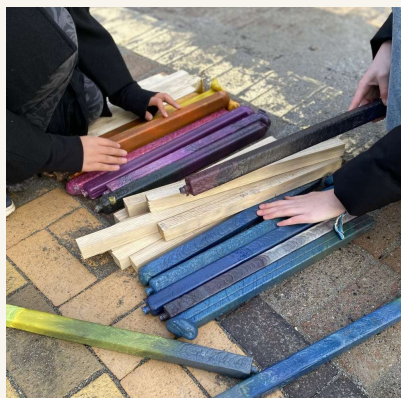
Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) er fra 31. marts 2025 opgjort efter nye opgørelsesmetoder efter CRR3 reglerne og udgør 934.797 t.kr. ultimo 2025 mod 852.222 ultimo 2024. Den samlede risikoeksponering fordeler sig med 711.111 t.kr. relateret til kreditrisici, 80.046 t.kr. relateret til markedsrisici og 143.640 t.kr. relateret til operationelle risici.

”

”Det glæder os, at der i vores markedsområde er en optimisme og virkelyst, som vi kan være med til at understøtte. Det er lige præcis den rolle, vi gerne vil have – at være en motor for en lokal udvikling”.

Adm. dir. Claus Sejling,
august 2025



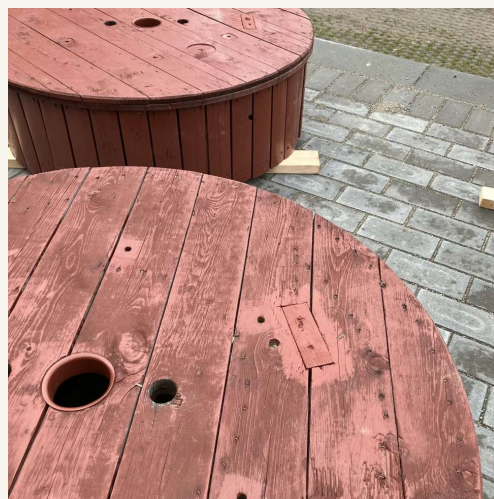


Odsherred Kommune er i gang med et projekt, der skal give stationsområdet i Asnæs et markant løft med blandt andet nye byrumsmøbler.

Unge fra Campus Odsherred har en central rolle i projektet, der gennemføres med genbrug af materialer fra lokale virksomheder.

Sammen med investeringsforeningen Sparinvest har Dragsholm Sparekasse valgt at støtte byfornyelsen med 100.000 kroner.

De unge bygger byrumsmøbler af kabeltromler fra NKT, og ved at genbruge affaldsplast fra den lokale virksomhed Ditlev Burke, bliver der støbt sæder til de bænke, der skal stå på pladsen.



Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales en garantrente til Sparekassens garantier på 3,5 % p.a., svarende til 2.517 t.kr., mens 23.924 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 332.045 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2025

Kapital og solvensbehov

Styringen af Sparekassens kapitalforhold baseres på opgørelsesmetoder og nøgletal, der er udviklet af Basel-komiteén og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning. Dragsholm Sparekasse anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Som led i kapitalstyringen udarbejdes en kapitalplan, der beskriver de generelle principper for kapitalplanlægningen. Kapitalplanen suppleres med en genopretningsplan, der indeholder en række risikoindikatorer med tilhørende grænseværdier, stresstestscenarier og genopretnings tiltag, der skal være med til at sikre, at ledelsen i tide er i stand til at identificere problemer og iværksætte de nødvendige genopretnings tiltag med henblik på til stadighed at overholde lovgivningens kapitalkrav.

Kapitalgrundlaget udgør 274.208 t.kr. ultimo 2025 svarende til en kapitalprocent på 29,3 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2024 udgjorde kapitalprocenten 29,5 %. Da Sparekassens kapitalforhold alene består af opsparet overskud og garantkapital, udgør Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital

ligeledes 274.208 t.kr. svarende til 29,3 % af den samlede risikoeksponering. Ultimo 2024 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 29,5 % af den samlede risikoeksponering. Sparekassen har dermed en robust overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Der har i 2025 været en netto tilgang af garantkapital på 8.676 t.kr., og den samlede garantkapital ultimo 2025 udgør herefter 77.744 t.kr. fordelt på 2.910 garantier. En garant kan alene afgive stemmer 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 2026 med 1.000 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 76.744 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 17,5 procentpoint, svarende til en overdækning på 163.804 t.kr. Indregnes det kombinerede kapitalbufferkrav med p.t. 5,7 % udgør overdækningen 11,8 procentpoint, svarende til 110.770 t.kr.

Solvensbehovet og de bagvedliggende beregninger kan findes på www.dragsholmsparekasse.dk/RMV

Sparekassens samlede kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2025		31. december 2024	
Samlet risikoeksponering	934.797		852.222	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	274.208	29,3 %	251.502	29,5 %
Kernekapital	274.208	29,3 %	251.502	29,5 %
Kapitalgrundlag	274.208	29,3 %	251.502	29,5 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	110.404	11,8 %	101.191	11,9 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	163.438	17,5 %	147.408	17,3 %

*Det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbufferen, som indregnes med 2,5 % i begge år, den kontracykliske kapitalbuffer, som ligeledes indregnes med 2,5 % i begge år samt den sektorspecifikke risikobuffer gældende for eksponeringer mod ejendomsbranchen i kapitalbufferkravet, som indregnes med 0,4 % i 2024 og 0,7 % i 2025.

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

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

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 2025. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 5,0 % pr. 31. december 2025. Kapitalbufferkravet skal dækkes af egentlig kernekapital.

Systemisk risikobuffer

De danske myndigheder aktiverede den 30. juni 2024 den systemiske risikobuffer på eksponeringer mod ejendomsselskaber. Buffersatsen er 7 % og omfatter danske erhvervseksponeringer på en række udvalgte brancher. Beregningerne for Dragsholm Sparekasse gældende pr. 31. december 2025 viser et samlet bufferkrav på 6.294 t.kr. svarende til 0,7 % af den samlede risikoeksponering.

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 er blevet indfaset frem mod 1. januar 2024, hvor kravet herefter har været 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 2025 – 31. december 2025 udgjorde NEP-kravet 16,1 % 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 2026 udgør 16,5 % 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 krav

Sparekassens ledelse overvåger kapitalforholdene og vurderer løbende konsekvenserne af fremtidige kapitalkravsregler og konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 29,3 % og en kapitalmæssig overdækning på 17,5 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	
Egentlig kernekapital	29,3
- NEP-krav pr. 1. januar 2026	16,5
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,5
- Systemisk risikobuffer (ejendomme)	0,7
Overdækning	7,1

Sparekassen vil med sine nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning i 2026 på 7,1 procentpoint, svarende til 66.933 t.kr.

Sparekassens ledelse har for 2026 udtrykt et internt kapitalmål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint, dog med indregning af konjunkturbufferen på maksimalt 2,5 procentpoint heri. Med den nuværende konjunkturbuffersats på 2,5 procentpoint, udgør overdækningen i forhold til den interne kapitalmålsætning dermed 4,6 procentpoint. Det interne kapitalmål revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

Likviditeten

Som led i styringen af likviditeten udarbejdes en likviditetsoversigt, der viser udviklingen i likviditeten hen over året i et basisscenarie og et stresset scenarie. Likviditetsoversigten suppleres med en genopretningsplan, der indeholder en række risikoindikatorer med tilhørende grænseværdier, stresstestscenarier og genopretningsstiltag, der skal være med til at sikre, at ledelsen i tide er i stand til at identificere problemer og iværksætte de nødvendige genopretningsstiltag med henblik på til stadighed at overholde lovgivningens likviditetskrav.

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. Dragsholm Sparekasses LCR-brøk udgør 605 % ultimo 2025. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Sparekassen i 2025 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 i tabellen nedenfor, overholder Sparekassen alle grænseværdierne ultimo 2025 med en tilfredsstillende margin. Som det ligeledes fremgår af tabellen nedenfor, havde Sparekassen en mindre overskridelse i 2024 af grænseværdien relateret til "udlånsvækst", som måles år til år. Baggrunden for overskridelsen var det meget høje aktivitetsniveau i Sparekassen i 2024 med stor kundetilgang og dermed også øget udlån, men også at Sparekassens udlån i fjerde kvartal 2023 udviklede sig mindre positivt.

Pejlemærke	Grænseværdi	2025	2024
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	70 %	85 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	15 %	21 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	9 %	11 %
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 % (3 måneders net cashflow)	607 %	603 %

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

Vi oplever i øjeblikket en verden med store geopolitiske spændinger, handelskrige og et Europa, som på væsentlige områder er udfordret. Med baggrund heri er det naturligt at have en vis bekymring for den kommende periode. Vi forventer, at økonomien i Danmark vil udvikle sig med en stabil inflation og en moderat vækst drevet af styrket købekraft som følge af skattelettelser og afgiftsnedsættelser. Vi forventer en fortsat lav arbejdsløshed men desværre også en risiko for faldende investeringer hos virksomhederne som følge af usikkerheden relateret til handelskrig. Vi forventer ikke yderligere renteændringer i hverken den europæiske centralbank (ECB) eller i Nationalbanken.

I Dragsholm Sparekasse har vi et stærkt fundament som følge af solide kapital- og likviditetsforhold. Vi vurderer, at vi har gode muligheder for fortsat at foretage relevante investeringer til gavn for vores markedsområde og samtidig 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 og relevante overfor såvel nuværende som nye kunder.

På trods af vores forventninger om fortsat tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder, budgetterer vi i 2026 med faldende netto renteindtægter i niveauet 3-5 % som følge af et forventet fald i afkastet på vores overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer og kontant indestående i Nationalbanken. Baggrunden herfor skal ses i lyset af Nationalbankens 4 rentesænkninger i første halvår i 2025, som i 2026 giver den fulde effekt for hele året. Gebyr- og provisionsindtægterne forventes på samme høje niveau som i 2025. For så vidt angår udviklingen i personale- og administrationsudgifter forventer vi en stigning heri i niveauet 10-12 % som kan relateres til ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-omkostninger. 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 2026 i niveauet 10.000-13.000 t.kr.

Forventningerne til det samlede nedskrivningsniveau på udlån i 2026 er forbundet med betydelig usikkerhed. En usikkerhed der blandt andet kan henføres til udsigterne til fortsatte geopolitiske spændinger, handelskrig, usikkerhed om fremtidige konjunktursvingninger mv.

Det nuværende ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på udlån på 9.195 t.kr. vil løbende blive revideret og genberegnet.

En væsentlig del af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er som tidligere nævnt placeret i danske realkreditobligationer, og Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2026 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 2026, 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 2026 i niveauet 7.000-10.000 t.kr.



Vores stærke hold i Kalundborg var farverigt påklædt, da der fredag den 7. marts var fodboldtrøjefredag. Flere afdelinger i Sparekassen deltog i den fine event, der samler penge til kampen mod børnekræft. Vi satser på også at være med i 2026.

Nyansættelser i 2025



Bettina Thrane Poulsen
Systemspecialist



Lasse Daniel Emil Larsen
Finanselev



Emil Osberg Poulsen
Studentermedhjælper



Mariette Slettemose
Sagskoordinator



Mia Rasmussen
Rådgiver- Kalundborg

Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

Dragsholm Sparekasses bestyrelse og direktion arbejder kontinuerligt med 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 finansiell virksomhed, kapitalmarkedsloven, markedsmisbrugsforordningen, Sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag, udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Sparekassen.

Corporate Governance

Corporate Governance omhandler god selskabsledelse, og begrebet omhandler en række anbefalinger for, hvordan en virksomhed udøver god selskabsledelse. Anbefalingerne er oprindeligt udarbejdet af en særlig nedsat komité og er efterfølgende løbende opdateret. Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

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

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2025 opdateret sin redegørelse for efterlevelse af de enkelte anbefalinger, og ledelsen følger generelt de enkelte anbefalinger. På 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

Finans Danmarks ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt tilbage i 2013 og er efterfølgende løbende opdateret. Finans Danmarks formål med at udsende kodexet 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 kodexet, 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

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 2025. Det er Sparekassens garantier, der vælger repræsentantskabet. Sammensætningen af repræsentantskabet frem til 31. december 2025 fremgår efterfølgende.

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

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2025 behandles på repræsentantskabsmøde, der afholdes den 4. marts 2026.

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 28 og 29. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Sparekassen.

Repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert andet år. For tre af de pågældende bestyrelsesmedlemmer udløber deres valgperiode i 2026, mens valgperioden for de to øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2027. Der er mulighed for genvalg.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed overholdelse af

fit and proper-regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier, 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 en rapport, som efterfølgende godkendes af den samlede bestyrelse og tilføjes bestyrelsesprotokollen. Selvevalueringen i 2025 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 løbende skriftlig og mundtlig 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 2025 har bestyrelsen afholdt 11 bestyrelsesmøder og på en række af disse møder er Sparekassens strategi drøftet og justeret med relevante tiltag.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse

parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til Sparekassens situation.

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndelev 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. Løn-politikken kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL. Vederlagsrapporten omhandlende bestyrelsens og direktionens lønforhold kan tilgås via dette link, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL

Revisionsudvalget

Dragsholm Sparekasse har nedsat et revisionsudvalg bestående af 2 personer fra Sparekassens bestyrelse. Opgaverne i revisionsudvalget 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 2025 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 parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende Sparekassens situation.

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

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 2025 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 40 %, svarende til 2 personer. På Sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgjorde 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	2024	2025
Bestyrelsen			
Samlet antal bestyrelsesmedlemmer	5	5	5
Underrepræsenteret køn i procent	20	20	40
Måltal i procent	40	40	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2026	2026	Er opfyldt
Øvrige ledelsesniveauer			
Samlet antal medlemmer	7	7	7
Underrepræsenteret køn i procent	43	43	43
Måltal i procent	40	40	40
Årstal for opfyldelse af måltal	Er opfyldt	Er opfyldt	Er opfyldt



Normalt er der forholdsvis roligt i vores afdelinger, men i uge 41 blev det stillesiddende arbejde afbrudt af stræk-øvelser og knæbøjninger. Vi deltog i Motionsugen, så udstrækning, gåture, yoga, skattejagt og interimistisk bowling blev en del af arbejdsdagen. Som en kæmpe bonus bød ugen på en masse grin, varme, velvære og sammenhold.

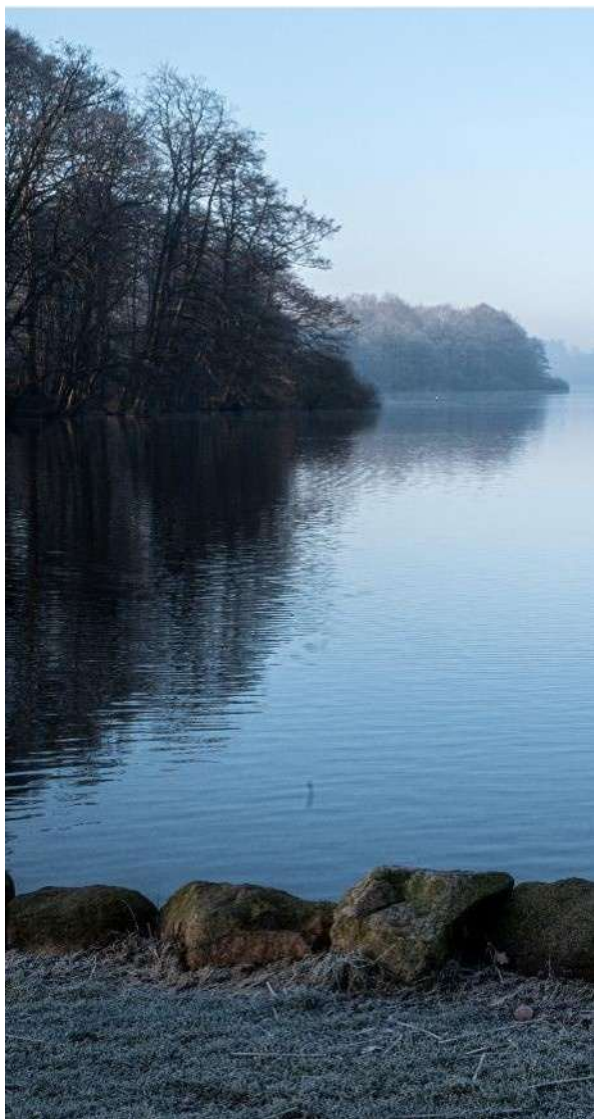
Ledelsen

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Dan Strandberg, 57 år. Økonomi- og administrationschef i LEV. Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2026. Uafhængig. Har deltaget i 11 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2025. Har ingen andre ledelseshverv.	Heidi Rosendal Larsen, 43 år. Konsulent og bestyrelsesmedlem. Indvalgt i bestyrelsen i september 2025. Udløb af aktuel valgperiode i 2027. Uafhængig. Har deltaget i 3 bestyrelsesmøder i 2025. Andre ledelseshverv: <u>Bestyrelsesleder i:</u> Squarely Copenhagen. DI Vestsjælland. <u>Bestyrelsesmedlem i:</u> Velliv Pension & Livsforsikring A/S. Rose Holm A/S og Rose Holm Int. <u>Repræsentantskabsmedlem i:</u> Velliv Foreningen. <u>Direktør i:</u> Plus 7 ApS. Phoenix Holding Asia.
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
Jan Willemoes Thomsen, 74 år. Pensioneret Partner i PwC. Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2026. Uafhængig. Har deltaget i 11 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2025. Har ingen andre ledelseshverv.	Louise Scharling Jensen, 46 år. Selvstændig advokat. Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2027. Uafhængig. Har deltaget i 9 bestyrelsesmøder i 2025. Andre ledelseshverv: Direktør i Scharling Ejendomme ApS.
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
Peter Aspman Jørgensen, 53 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Denmark) A/S Indvalgt i bestyrelsen i 2020. Udløb af aktuel valgperiode i 2026. Afhængig (mere end 12 års anciennitet i bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse over 2 perioder). Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder i 2025. Har ingen andre ledelseshverv.	Claus Sejling, 59 år. Ansæt den 1. august 2014. Andre ledelseshverv: <u>Bestyrelsesmedlem i:</u> NFIT A/S. Lokal Puljeinvest.

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.



Skarresø, Jyderup

Direktionen har ansvaret for, at Sparekassen drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer. Direktionen har nedsat en række interne udvalg til styring og opfølgning på relevante risici. Risikoudvalget har til opgave at koordinere, drøfte og følge op på risikostyringen i Sparekassen og sikre, at risikostyringen afspejler de overordnede rammer, der er besluttet i relation til risikostyringen. Kreditudvalget har primært til opgave at fastlægge den detaljerede kreditrisikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelsen har besluttet på kreditområdet. Endelig er der et udvalg inden for regnskab, compliance og ny regulering. Formålet med dette udvalg er at koordinere opgaver og vejledninger fra forskellige myndigheder, Finans Danmark, LOPI mv., herunder at koordinere det videre arbejde med implementering, forankring og kommunikation til resten af organisationen i Sparekassen.

I Dragsholm Sparekasse er der udpeget en person, som varetager opgaven som risikoansvarlig og en person, som varetager opgaven som complianceansvarlig. Det er den risikoansvarlige og den complianceansvarlige, der udgør 2. forsvarslinje i Sparekassen. Begge funktioner har til opgave at overvåge, kontrollere og rapportere på Sparekassens risici og kontrolmiljø.

Sparekassen har i en lang række år offentliggjort en risikorapport, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Som følge af nye regler, er Sparekassens risici rapporteret i en række skemaer, som fremgår af Sparekassens hjemmeside. De pågældende skemaer kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/RMV

Intern kontrol og risikostyring i regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Sparekassens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Formålet med denne kontrol- og risikostyring er at sikre, at halvårs- og årsrapport og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Sparekassens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, 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 regnskabsaflæggelsesprocessen. 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 regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der i Sparekassen etableret et særligt system, hvortil Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd 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, behandle og agere på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Der er ikke indrapporteret forhold via ordningen i 2025.

Revisionen

Til varetægelse 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 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 2025 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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 9. februar 2026

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Dan Strandberg
Bestyrelsesformand

Heidi Rosendal Larsen
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dragsholm Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

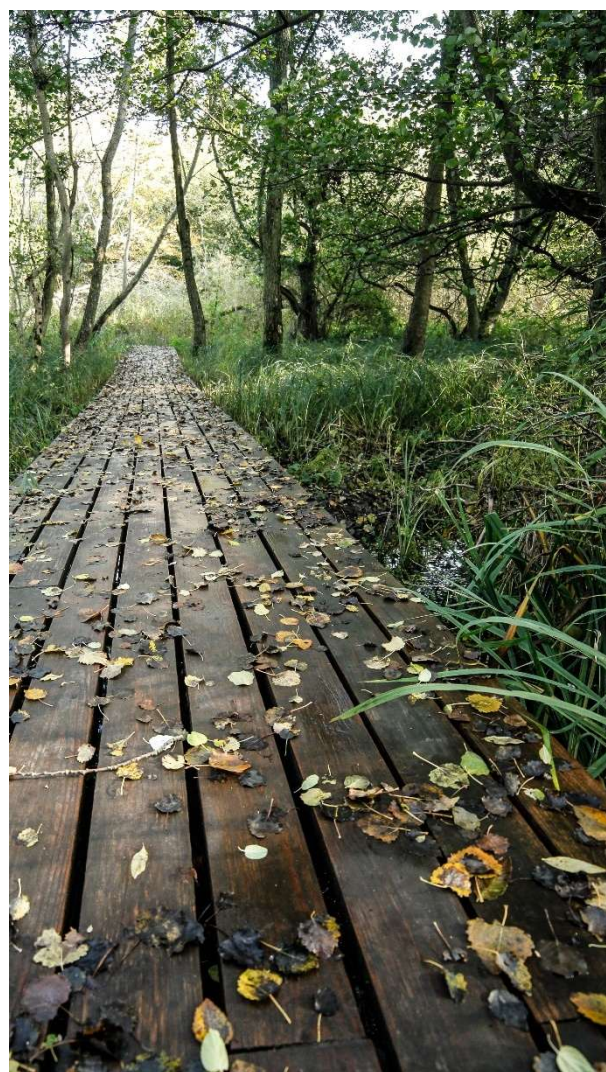
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 6. marts 2024 for regnskabsåret 2024. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.



Vejrhøj sti



Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier	Forholdet er behandlet således i revisionen
Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier vurderet som et centralt forhold ved revisionen. Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2 og 3 i regnskabet. De forhold vedrørende udlån og garantier, der indeholder de største skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er: • Identifikation af erhvervseksponeringer, som er kreditforringet • Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2 • Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3 for erhvervskunder. • Vurdering af konsekvenserne af begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne.	Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af Sparekassens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier. Vores revisionshandling har omfattet test af relevante kontroller vedrørende: • Løbende vurdering af kreditrisikoen for erhvervskunder • Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregningen af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2. • Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de modelmæssige nedskrivninger. Vores revisionshandling har desuden omfattet: • Stikprøvevis gennemgang af erhvervseksponeringer for at efterprøve, om der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier. • Indhentning og evaluering af revisionsrapport fra Sparekassens datacentral, der omfatter en vurdering af Sparekassens anvendte beregningsmodel for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier. • Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag. • Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg • For erhvervsudlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevis efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelsen. • Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte

sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 9. februar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Rasmus Grynderup

Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 44143



Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2025

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2025	2024
5 Renteindtægter	78.469	90.217
6 Renteudgifter	-10.010	-16.426
Netto renteindtægter	68.459	73.791
Udbytte af aktier m.v.	4.588	3.800
7 Gebyrer og provisionsindtægter	38.213	34.274
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.796	-1.738
8 Netto rente- og gebyrindtægter	109.464	110.127
9 Kursreguleringer	6.331	5.574
Andre driftsindtægter	166	6
10 Udgifter til personale og administration	-81.503	-79.037
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.497	-3.204
Andre driftsudgifter	-7	-52
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	556	-561
Resultat før skat	31.510	32.853
12 Skat	-5.069	-6.898
Årets resultat	26.441	25.955
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	26.441	25.955
Årets totalindkomst	26.441	25.955
Fordeling af årets resultat		
Rente af garantkapital	2.517	2.523
Overført til overført overskud	23.924	23.432
I alt anvendt	26.441	25.955

Balance pr. 31.12.2025

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2025	2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	850.849	772.424
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	108.056	71.246
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	764.217	668.003
15 Obligationer til dagsværdi	785.404	694.268
16 Aktier m.v.	83.595	78.403
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger	411.713	403.640
Grunde og bygninger i alt	4.952	5.760
18 Domicilejendomme (leasing)	4.952	5.760
19 Øvrige materielle aktiver	12.552	12.884
Aktuelle skatteaktiver	993	1.145
20 Udskudte skatteaktiver	0	0
21 Andre aktiver	14.665	17.915
Periodeafgrænsningsposter	3.797	5.332
Aktiver i alt	3.040.793	2.731.020

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2025	2024
22 Indlån og anden gæld	2.229.502	1.954.658
Indlån i puljeordninger	411.713	403.640
23 Andre passiver	65.118	70.302
Periodeafgrænsningsposter	990	1.001
Gæld i alt	2.707.323	2.429.601
20 Hensættelser til udskudt skat	103	246
Hensættelser til tab på garantier	529	922
Andre hensatte forpligtelser	793	811
Hensatte forpligtelser i alt	1.425	1.979
24 Egenkapital		
Garantkapital	77.744	69.068
Rente af garantkapital	2.517	2.523
Overført overskud eller underskud	251.784	227.849
Egenkapital i alt	332.045	299.440
Passiver i alt	3.040.793	2.731.020

* Øvrige noter 1-4 og 25-27.

Egenkapitalopgørelse for 2025

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2025	69.068	227.849	2.523	299.440
Udbetalt rente garantkapital	0	11	-2.523	-2.512
Årets resultat og totalindkomst	0	23.924	2.517	26.441
Nettotilgang garantkapital	8.676	0	0	8.676
Egenkapital 31.12.2025	77.744	251.784	2.517	332.045
Egenkapital 01.01.2024	58.166	204.409	2.090	264.665
Udbetalt rente garantkapital	0	8	-2.090	-2.082
Årets resultat og totalindkomst	0	23.432	2.523	25.955
Nettotilgang garantkapital	10.902	0	0	10.902
Egenkapital 31.12.2024	69.068	227.849	2.523	299.440

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Femårsoversigt
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder
9. Kursreguleringer
10. Udgifter til personale og administration
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
12. Skat
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
15. Obligationer til dagsværdi
16. Aktier mv.
17. Aktiver tilknyttet puljeordninger
18. Domicilejendomme (leasing)
19. Øvrige materielle aktiver
20. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
21. Andre aktiver
22. Indlån og anden gæld
23. Andre passiver
24. Egenkapital
25. Eventualforpligtelser
26. Nærtstående parter
27. 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 og finansielle forpligtelser 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 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

ovenstående 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.

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 forrentede 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.

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 regnskabs- mæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisio- ner.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henføres under andre af resultatopgørelsens ind- tægtsposter, 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 indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydel- ser og goder.

Administrationsudgifter omfatter udgifter til IT, husleje af lejede lokaler, markedsføring, småanskaffelser, for- sikringer, revision og øvrige udgifter forbundet med drift af Sparekassen.

Pensionsordninger

Dragsholm Sparekasse har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbej- derne, og har ingen forpligtelse til at indbetale yderli- gere bidrag.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantifor- muen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder an- dre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder tab ved afhæn- delse 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 posterings 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 datacentralen Netcompany Banking Services og 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 førstegangsindregning 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 aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Kreditforringet og misligholdt eksponering

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, hvis den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- 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.
- 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.

Herudover vurderes en eksponering senest at være kreditforringet og misligholdt, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Sparekassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2 (svag stadie 2), såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Dragsholm Sparekasse anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse.

Definitionerne af kreditforringet og misligholdt harmonerer også med definitionen af nødlidende (non-performing), idet Dragsholm Sparekasse har ensrettet indgangskriterierne for de tre begreber. Der er alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de forskellige risikoklassifikationsbegreber.

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 Dragsholm Sparekasses datacentral (Netcompany Banking Services), 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 tilføres 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 modelberegnete- 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 ekssponeringer. 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 eksklusive 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 unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler m.v. og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. De unoterede 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 driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til

puljeafkastet til puljedeltagerne, så puljernes resultat neutraliseres i Dragsholm Sparekasses resultat.

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 leasingydelsestilbageholdninger 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.

For så vidt angår domicilejendomme præsenteres leasingaktiverne under Sparekassens grunde og bygninger, mens biler præsenteres under øvrige materielle aktiver. 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 ikke leasingaktiver, der er omfattet af undtagelsesbestemmelsen.

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 modelberegnedes 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. Direktionen har ansvaret for, at Sparekassen drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer, og at risikorapporteringen fra den daglige ledelse tilgår bestyrelsen. Direktionen har nedsat en række interne udvalg (kreditudvalg, risikoudvalg og complianceudvalg), der løbende overvåger og drøfter udviklingen i Sparekassens risici.

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 erhvervskunder 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	2025	2024
Uden sikkerhed	131.020	105.561
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	667.420	594.793
- Fuldt sikret	397.156	334.783
- Delvis sikret	270.264	260.010

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 Finansstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 4.446 t.kr. ultimo 2025 mod 4.086 t.kr. ultimo 2024.

Renterisikoen ultimo 2025 fordeler sig med 4.599 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med -153 t.kr. på Sparekassens positioner 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 2025 udgør Sparekassens aktiebeholdning 0 t.kr. eksklusive sektoraktier. Kursværdien af Sparekassens sektoraktier udgør 83.595 t.kr. ultimo 2025.

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 fradrag
EUR	2,0 %
USD	1,0 %
Øvrige	0,5 %

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vurderer løbende, om den ønsker at fastholde aktiviteterne på markedsrisikoområdet i Sparekassen, eller om den ønsker at outsource håndteringen af handelsbeholdningen. Bestyrelsen har for nærværende besluttet at outsource opgaven til en ekstern part.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at få vanskeligheder med at overholde forpligtelser efterhånden som de falder.

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.

	2025	2024	2023	2022	2021
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	109.464	110.127	104.506	69.059	60.263
Kursreguleringer	6.331	5.574	7.537	-16.463	2.642
Udgifter til personale og administration	81.503	79.037	63.756	58.085	52.012
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	556	-561	-4.948	3.152	3.776
Årets resultat	26.442	25.955	32.858	-1.863	12.001
Samlet Totalindkomst	26.442	25.955	32.858	-1.863	12.001
Balance					
Udlån	764.217	668.003	554.171	530.533	495.408
Egenkapital	332.045	299.440	264.665	226.235	223.701
Aktiver i alt	3.040.793	2.731.020	2.389.203	2.333.231	2.187.174
Nøgletal					
Kapitalprocent	29,3	29,5	30,0	27,3	26,4
Kernekapitalprocent	29,3	29,5	30,0	27,3	26,4
Egenkapitalforrentning før skat	10,0	11,6	16,9	-1,4	6,8
Egenkapitalforrentning efter skat	8,4	9,2	13,4	-0,8	5,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,37	1,40	1,58	0,94	1,29
Afkastningsgrad	0,87	0,95	1,37	-0,08	0,55
Renterisiko	1,6	1,6	2,5	2,5	3,7
Valutaposition	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
Udlån i forhold til indlån	30,2	29,7	28,3	27,0	27,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,2	2,1	2,3	2,2
Årets udlånsvækst	14,4	20,5	4,5	7,1	4,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	604,9	603,8	561,4	496,3	494,6
Summen af store engagementer	70,3	85,2	84,3	98,3	90,1
Årets nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,6	-0,4	-0,5
Valutarisiko	0	0	0	0	0
NSFR (Net Stable funding)	201	198	207	213	190

5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.005	25.452
Udlån og andre tilgodehavender	43.620	39.846
Obligationer	18.837	24.916
Øvrige renteindtægter	7	3
Renteindtægter i alt	78.469	90.217

6. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Indlån og anden gæld	9.521	16.090
Øvrige renteudgifter	489	336
Renteudgifter i alt	10.010	16.426

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	2.027	1.567
Betalingsformidling	3.180	3.095
Lånesagsgebyrer	3.600	2.961
Garantiprovision	15.199	14.175
Øvrige gebyrer og provisioner	14.207	12.476
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	38.213	34.274

8. 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.

9. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Obligationer	462	875
Aktier m.v.	5.573	4.403
Valuta	296	296
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.005	34.982
Indlån i puljeordninger	-12.005	-34.982
Kursreguleringer i alt	6.331	5.574

10. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Lønninger, vederlag bestyrelse og direktion	4.180	4.202
Personaleudgifter	48.075	47.047
Øvrige administrationsudgifter	29.248	27.788
Udgifter til personale og administration i alt	81.503	79.037

Personaleudgifter

Løn	36.462	36.040
Pension	4.173	3.969
Andre udgifter til social sikring	732	601
Afgifter	6.708	6.437
Personaleudgifter i alt	48.075	47.047

Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

55

54

Ledelsesmedlemmers løn

Det samlede vederlag fordelt for enkeltmedlemmer af bestyrelse og direktion kan findes i vederlagsrapporten på: 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 9.447 t.kr.

Revisionshonorar

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	508	431
Skatterådgivning	20	20
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	245	116
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	773	567

Andre ydelser end lovpligtig revision omfatter lovpligtige erklæringer samt generel skattemæssig rådgivning.

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	872	779
Nye nedskrivninger, netto	77	93
Nedskrivninger ultimo	949	872
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	9.816	7.684
Nye nedskrivninger, netto	1.309	2.132
Nedskrivninger ultimo	11.125	9.816
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	21.663	22.149
Nye nedskrivninger, netto	-663	-1.407
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-304	-483
Andre bevægelser	1.454	1.404
Nedskrivninger ultimo	22.150	21.663
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	136	62
Nye hensættelser, netto	68	74
Hensættelser ultimo	204	136
Stadie 2		
Hensættelser primo	102	84
Nye hensættelser, netto	19	18
Hensættelser ultimo	121	102
Stadie 3		
Hensættelser primo	1.495	2.002
Nye hensættelser, netto	-498	-507
Hensættelser ultimo	997	1.495
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	805	686
Nye nedskrivninger, netto	765	119
Nedskrivninger ultimo	40	805
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Hensættelser primo	0	0
Nye hensættelser, netto	0	0
Hensættelser ultimo	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	35.586	34.889

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	42	-937
Tab uden forudgående nedskrivning	-255	-252
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	359	213
Indregnet i resultatopgørelsen	146	-976
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	410	415
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	410	415
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	556	-561

Der er således tale om en positiv driftspåvirkning på 556 t.kr. i 2025 og en negativ driftspåvirkning på 561 t.kr. i 2024.

I stadie 2 indgår et ledelsesmæssigt tillæg på 8.440 t.kr. til nedskrivninger på udlån.

I stadie 3 indgår et ledelsesmæssigt tillæg på 755 t.kr. til nedskrivninger på udlån.

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

Beløb i 1.000 kr.

31.12.2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	872	9.816	21.663	32.351
Nye nedskrivninger, netto	-2.906	4.815	-1.186	723
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-304	-304
Overførsler til stadie 1	3.066	-3.066	0	0
Overførsler til stadie 2	-71	80	-9	0
Overførsler til stadie 3	-12	-520	532	0
Andre bevægelser	0	0	1.454	1.454
Total:	949	11.125	22.150	34.224
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn				
Hensættelser primo	136	102	1.494	1.732
Nye hensættelser, netto	37	51	-498	-410
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	41	-41	0	0
Overførsler til stadie 2	-10	10	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	204	122	996	1.322
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	805	0	0	805
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	-765	0	0	-765
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	40	0	0	40

Beløb i 1.000 kr.

31.12.2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	779	7.684	22.149	30.612
Nye nedskrivninger, netto	-1.448	5.198	-2.932	818
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-483	-483
Overførsler til stadie 1	1.709	-1.321	-388	0
Overførsler til stadie 2	-154	639	-485	0
Overførsler til stadie 3	-14	-2.384	2.398	0
Andre bevægelser	0	0	1.404	1.404
Total:	872	9.816	21.663	32.351
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn				
Hensættelser primo	62	84	2.002	2.148
Nye hensættelser, netto	-534	32	87	-415
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	611	-17	-594	0
Overførsler til stadie 2	-3	3	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	136	102	1.495	1.733
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	686	0	0	686
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	119	0	0	119
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Total:	805	0	0	805

12. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Årets skat	-5.199	-6.938
Ændring af udskudt skat	144	140
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-14	-100
I alt skat	-5.069	-6.898

Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	26,0	26,0
Permanente forskelle	-10,3	-5,8
Regulering af udskudt skat	0,4	0,7
Effektiv skatteprocent	16,1	20,9

Skatten er påvirket af, at positive kursreguleringer og udbytter på sektoraktier ikke er skattepligtige.

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	108.056	71.246
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter i alt	108.056	71.246

14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	764.217	668.003
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	764.217	668.003
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	17.838	9.073
Til og med 3 måneder	62.748	28.962
Over 3 måneder og til og med et år	141.093	129.069
Over et år og til og med 5 år	204.850	182.156
Over 5 år	337.688	318.743
Samlet udlån i alt	764.217	668.003
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK):		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	64.419	55.563
Nedskrivning	21.793	23.086
Værdi af udlån med OIK efter nedskrivning	42.626	32.477

Standardvilkår

Erhvervskunder:

Typisk er der et opsigelsesvarsel fra Sparekassens side på 1 måned. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra Sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for Sparekassen at tilsidesætte dette. Ved ikke-blancolån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til Sparekassen.

Privatkunder:

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

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher

Beløb i 1.000 kr.

Udlån og garantier	2025	2024
Offentlige myndigheder:	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	91.707	89.129
Industri og råstofudvinding	14.057	14.761
Energiforsyning	6.513	250
Bygge- og anlæg	73.035	67.292
Handel	47.286	53.187
Transport, hoteller og restauranter	14.518	19.173
Information og kommunikation	1.176	267
Finansiering og forsikring	32.564	31.093
Fast ejendom	107.147	102.860
Øvrige erhverv	46.750	54.630
Erhverv i alt	434.753	432.642
Private	706.352	567.604
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt	1.141.105	1.000.246

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2025 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	8.466	68.946	77.412
2C	16.167	19.114	0	35.281
2B2	61.832	13.752	0	75.584
2B1	382.879	88.980	0	471.859
2A	677.110	73.841	0	750.951
3	0	0	0	0
Total	1.137.988	204.153	68.946	1.411.087

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	86.553	23.616	400	110.569
Industri og råstofudvinding	21.503	3.059	733	25.295
Energiforsyning	6.560	250	0	6.810
Bygge og anlæg	61.958	37.175	4.650	103.783
Handel	23.756	19.154	21.607	64.517
Transport, hoteller og restauranter	19.785	2.787	2.969	25.541
Information og kommunikation	4.110	1.050	0	5.160
Finansiering og forsikring	34.300	3.393	119	37.812
Fast ejendom	97.533	23.723	2.932	124.188
Øvrige erhverv	63.522	15.621	2.248	81.391
Erhverv i alt	419.580	129.828	35.658	585.066
Private	718.408	74.325	33.288	826.021
Total	1.137.988	204.153	68.946	1.411.087

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2024 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	2.472	23.160	79.262	104.894
2C	10.189	19.957	0	30.146
2B2	48.527	26.244	0	74.771
2B1	325.758	87.559	0	413.317
2A	550.746	78.594	0	629.340
3	0	0	0	0
Total	937.692	235.514	79.262	1.252.468

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	78.728	23.821	3.753	106.302
Industri og råstofudvinding	20.084	3.758	1.057	24.899
Energiforsyning	2.250	0	0	2.250
Bygge og anlæg	65.716	36.565	4.106	106.387
Handel	41.597	24.437	9.665	75.699
Transport, hoteller og restauranter	25.085	5.223	1.498	31.806
Information og kommunikation	3.702	361	0	4.063
Finansiering og forsikring	31.192	4.752	229	36.173
Fast ejendom	78.332	35.237	4.266	117.835
Øvrige erhverv	60.307	11.456	10.108	81.871
Erhverv i alt	406.993	145.610	34.682	587.285
Private	530.699	89.904	44.580	665.183
Total	937.692	235.514	79.262	1.252.468

15. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Realkreditobligationer	785.404	694.268
Obligationer til dagsværdi i alt	785.404	694.268

16. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen	0	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	83.595	78.403
Aktier m.v. i alt	83.595	78.403

17. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Kontant	1.596	1.621
Investeringsfondsandele	409.729	400.984
Øvrige aktiver	388	1.035
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	411.713	403.640

Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2025		2024	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	1.596	0	1.621	0
Investeringsfondsandele	401.943	7.786	394.350	6.634
Øvrige aktiver	388	0	1.035	0
Puljefordeling i alt	403.927	7.786	397.006	6.634

18. Domicilejendomme (leasing)

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Omvurderet værdi primo	5.760	4.496
Tilgang i årets løb	820	2.245
Årets afskrivninger	-1.628	-981
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	4.952	5.760

19. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Driftsmidler		
Kostpris primo	5.010	3.441
Tilgang	0	1.917
Afgang	-1	-348
Kostpris ultimo	5.009	5.010
Af- og nedskrivninger primo	2.804	2.528
Årets afskrivninger	674	624
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	0	-348
Af- og nedskrivninger ultimo	3.478	2.804
Bogført beholdning ultimo*)	1.531	2.206
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	14.369	11.401
Tilgang	98	3.484
Tilgang, igangværende arbejde	1.638	0
Afgang	0	-516
Kostpris ultimo	16.105	14.369
Af- og nedskrivninger primo	3.691	2.905
Årets afskrivninger	1.393	1.117
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	0	-331
Af- og nedskrivninger ultimo	5.084	3.691
Bogført beholdning ultimo	11.021	10.678
I alt øvrige materielle aktiver	12.552	12.884

*) I saldoen indgår leasede driftsmidler (biler) med bogført beholdning ultimo på i alt 425 t.kr. i 2025 og 793 t.kr. i 2024.

20. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Udskudt skat primo	-246	-386
Regulering til tidligere år	14	99
Regulering i øvrigt	129	41
Ændring fremførbare underskud	0	0
I alt	-103	-246

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2025	2025	2024
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	-103	-103	-246
Øvrige (fremførbare underskud)	0	0	0	0
I alt	0	-103	-103	-246

21. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Tilgodehavende renter	13.058	8.385
Tilgodehavende udlagt puljeafkast	0	1.240
Deposita lejede lokaler	725	665
Diverse	882	7.625
I alt	14.665	17.915

22. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	2.094.800	1.787.735
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	28.780	35.049
Over 3 måneder og til og med et år	43.672	76.802
Over et år og til og med 5 år	20.470	15.915
Over 5 år	41.780	39.157
I alt	2.229.502	1.954.658
 Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	2.093.265	1.782.953
Med opsigelsesvarsel	80.063	119.298
Særlige indlånsformer	56.174	52.407
I alt	2.229.502	1.954.658

23. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Skyldige renter m.v.	1.862	4.281
Hensat feriepengeforpligtelse	3.761	3.377
Leasingforpligtelser	6.121	6.927
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	51.491	52.773
Diverse	1.883	2.944
I alt	65.118	70.302

24. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Garantkapital primo	69.068	58.166
Årets tilgang	11.720	13.620
Årets afgang	-3.044	-2.718
Garantkapital ultimo	77.744	69.068
Renter af garantkapital		
Saldo primo	2.523	2.090
Udbetalt renter af garantkapital	-2.512	-2.082
Overført til overførte overskud	-11	-8
Afsat renter af garantkapital	2.517	2.523
Renter af garantkapital ultimo	2.517	2.523
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	227.849	204.409
Overført fra afsatte renter garantkapital	11	8
Overført fra resultatopgørelsen	23.924	23.432
Overført overskud ultimo	251.784	227.849
Egenkapital i alt ultimo	332.045	299.440

25. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Garantier mv.		
Finansgarantier	34.125	29.892
Tabsgarantier for realkreditlån	91.435	97.656
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	80.763	57.641
Øvrige garantier	141.818	121.178
I alt	348.141	306.367
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til NBS)	37.001	37.001
I alt	37.001	37.001

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2025. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

26. 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 10.

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

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Lån til ledelsen		
Bestyrelse	484	264
I alt	484	264
 Sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	262	14
I alt	262	14

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.

27. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Egenkapital jf. balancen	332.045	299.440
Rente garantkapital	-2.517	-2.523
Øvrige fradrag	-55.320	-45.415
Egentlig kernekapital	274.208	251.502
 Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	274.208	251.502
 Risikoeksponering	934.797	852.222