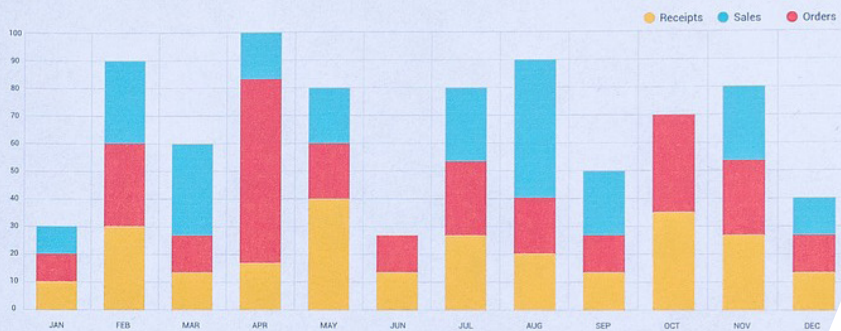


Our company



Business items



6 målepunkter

pr. 31.12.2020



1.097 nye kunder



Kundetilfredshedsgrad på 85 i gennemsnit ud af 100 mulige



4.707 t.kr. i resultat før skat



Kapitalprocent på 24,6 %



Stigning på 8,1 % i udlån og garantier og indlånsvækst på 22,8 %



Netto rente- og gebyrindtægter øges 0,4 % og omkostninger øges 10,2 %



Oplysninger om Sparekassen	4
Resumé for 2020 og forventninger til 2021	5
<i>Resumé for 2020</i>	5
<i>Forventninger til 2021</i>	5
Ledelsesberetning	7
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	7
<i>Regnskabet for 2020</i>	11
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	20
<i>Sparekassens risikostyring</i>	25
Ledelsespåtegning	26
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	27
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020	31
Balance pr. 31.12.2020	32
Egenkapitalopgørelse for 2020	33
Noter	34

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

Økonomichef Dan Strandberg, konstitueret formand
Bestyrelsesmedlem René Sørensen, konstitueret næstformand
Statsautoriseret revisor Jan Thomsen
Partner, advokat (L) Janie C. Nielsen
Manager Peter Jørgensen

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Thomsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 24. marts 2021

Dirigent

Resumé for 2020 og forventninger til 2021

Resumé for 2020

På trods af et udfordrende år grundet Covid-19, er vi i Dragsholm Sparekasse tilfredse med udviklingen i vores forretning som helhed. Vi har i 2020 budt velkommen til 1.097 nye kunder, som har valgt at gøre forretning med os. Det er ny rekord.

Når det gælder kundernes tilfredshed med Sparekassen, som er vores helt afgørende fokus i vores forretning, er det lykkedes os at fastholde en meget høj kundetilfredshed hos vores private kunder og vores erhvervs-kunder. Vi har i 2020 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 86 og 90 for vores private kunder samt 84 og 87 for vores erhvervs-kunder ud af en maksimal score på 100. Vi er meget tilfredse med kundernes vurdering af oplevelsen med Sparekassen, og vi vil det kommende år bestræbe os på at gøre det endnu bedre over for vores kunder.

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat, udgør 4.985 t.kr., mens det samlede resultat før skat viser et overskud på 4.707 t.kr. Efter afregning af skat bliver det samlede årsresultat et overskud på 4.323 t.kr. Vi er tilfredse med resultatet set i lyset af de vanskelige forhold i 2020, som Covid-19 har bragt med sig. Resultatet giver os fortsat muligheder for at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2019 udtrykte vi vores forventninger til 2020. Forventningerne var et resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat i størrelsesordenen 7.500-8.500 t.kr. samt et resultat før skat i størrelsesordenen 0-1.000 t.kr. I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2020 fastholdt vi disse forventninger, men gjorde opmærksom på, at forventningerne var forbundet med væsentlig usikkerhed som følge af Covid-19 situationen.

Vi er lykkedes med at realisere vores udmeldte resultatforventninger for 2020 for så vidt angår det samlede resultatet før skat. Desværre er det ikke lykkedes at

realisere forventningerne til resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat, hvilket skyldes et fjerde kvartal, som ikke har levet op til vores forventninger.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har udviklet sig positivt i de tre første kvartaler af 2020, mens fjerde kvartal som nævnt har været udfordret. Netto rente- og gebyrindtægterne i 2020 er på niveau med året før og udgør 54.735 t.kr. Udlånet er faldet med 4,2 %, som primært kan henføres til udviklingen i fjerde kvartal, mens indlån inklusive puljeindlån er øget med hele 22,8 % siden ultimo 2019.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 24,6 % og LCR-brøken udgør 497 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et godt fundament for den videre udvikling af Sparekassen og yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i vores markedsområde.

Sparekassen har i efteråret 2020 haft ordinær inspektion fra Finanstilsynet. De forventede konklusioner er adresseret eller er uden betydning for regnskabet.

Forventninger til 2021

Udviklingen af Dragsholm Sparekasse er en langsigtet proces, som løbende kræver investeringer i nye tiltag og udvikling af organisationen. Vores forventninger til det nye år tager naturligt nok afsæt i de seneste års udvikling i Sparekassen, hvor vi er lykkedes med at skabe gode resultater til gavn for alle vores interessenter. År 2020 var ingen undtagelse trods betydelige udfordringer som følge af Covid-19. Vores strategi fra 2015, som har overskriften "Nye muligheder", er fortsat gældende, og vi forventer, at vores fokuserede kundestrategi også i 2021 vil være fundamentet for en tilfredsstillende udvikling på alle væsentlige parametre. Vores ambition er dermed at fortsætte væksten i forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder på samme niveau, som vi har kunnet realisere i de seneste år. På den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er fortsat under et markant pres grundet udviklingen i renteniveauet, der er præget af negative renter på finansmarkederne. Det til trods er vores forventninger til

resultatet for 2021 positive. Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 4-6 % målt i forhold til 2020 som følge af tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder. Omkostningerne samlet set forventes øget i niveauet 2-4 % målt i forhold til 2020, hvilket primært kan henføres til stigende IT-omkostninger samt overenskomstsmæssige lønstigninger.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat forventes at være i størrelsesordenen 5.000-7.000 t.kr.

Årets resultat før skat forventes i niveauet 0-1.000 t.kr. Resultatforventningen er påvirket af budgetterede negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning. Nedskrivningerne på udlån forventes at være påvirket af Covid-19 situationen, og det nuværende ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger relateret hertil vil løbende blive vurderet og genberegnet. Forventningerne til nedskrivninger på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed blandt andet som følge af konjunkturusikkerhed efter lang tids nedlukning af det meste af samfundet. Der er ligeledes usikkerhed i afkastforventningerne på Sparekassens obligationsbeholdning.

Totalkredit fyldte 30 år i 2020 og der blev i den forbindelse udgivet en bog, som Dragsholm Sparekasse også var en del af. Billedet nedenfor er fra bogen, hvor administrerende direktør Claus Sejling, portrætteres ud mod Sejerøbugten.



Ledelsesberetning

Indledning

For Dragsholm Sparekasse har 2020 på mange områder været anderledes end tidligere. Mest af alt på grund af Covid-19, som for alvor blev sat på dagsordenen i første kvartal 2020. Hele vores strategiske fundament for at drive vores Sparekasse blev fra den ene dag til den anden sat på prøve. Mest af alt fordi det meste af samfundet blev lukket ned, og vores forretningsmodel med fokus på nærvær og tæt kontakt til vores kunder blev sat ud af funktion for en periode.

Trods denne betydelige udfordring er det lykkedes os i 2020 at opretholde et stort aktivitetsniveau, som også afspejler sig i en rekord målt på antal nye kunder i Sparekassen. Det vidner om en Sparekasse, som selv i meget svære tider er i stand til at omstille sig til nye betingelser og fortsætte ambitionen om hele tiden at tiltrække nye kunder og være kundernes foretrukne pengeinstitut i vores markedsområde. I den forbindelse skal der lyde en stor tak til alle Sparekassens medarbejdere for en hurtig tilpasning til de nye arbejdsbetingelser.

Der skal her i årsrapporten også lyde en stor tak til alle vores kunder og garantier. I har igen i 2020 støttet op om vores lokale Sparekasse, hvilket også er helt afgørende for, at vi kan fortsætte udviklingen af Sparekassen til gavn for vores markedsområde.

Forretningsmodel og forretningsmål

Kunden i centrum

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

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

- Værdiskabende for kunderne, ved at engagere sig i kundernes situation og behov, og på dette grundlag rådgive, tilbyde og levere Sparekassens produkter og ydelser.
- Værdiskabende for medarbejderne, ved at sikre et godt arbejdsmiljø med mulighed for udvikling og fleksibilitet med udgangspunkt i den enkeltes

situation, muligheder og behov samt med god balance mellem arbejde, familie og fritid.

- Værdiskabende for lokalsamfundene i Nordvestsjælland, ved aktivt at deltage i udviklingen både 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 sund vækst og 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 vi arbejder med at forbedre os på hver eneste dag. De væsentligste fokusområder omhandler:

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

Disse fokusområder er forankret i Sparekassens langsigtede strategi under overskriften "Nye muligheder", som blev besluttet tilbage i 2015. Ledelsen har hen over årene foretaget justeringer i strategien, men som udgangspunkt er det den valgte strategi fra 2015, der fortsat er gældende.

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

Stor kundetilgang

I 2020 har vi budt velkommen til 1.097 nye kunder, hvilket er rekord i et enkelt år. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde. I de seneste 5 år har vi budt velkommen til 4.922 nye kunder, hvilket er en betydelig tilgang i en sparekasse af vores størrelse. Set i lyset af den stigende konkurrence om kunderne, som vi oplever i sektoren generelt, er det naturligvis glædeligt, at så mange nye kunder viser os den tillid at blive kunde i Dragsholm Sparekasse.

Høj kundetilfredshed

På samme vis som i de tidligere år har vi spurgt vores kunder om deres oplevelse med Sparekassen. Vi har igen i år foretaget en kundetilfredshedsundersøgelse via Finanssektorens Uddannelsescenter. Resultatet er endnu engang meget tilfredsstillende. På de to overordnede temaer "Tilfredshed med Sparekassen" og "Loyalitet over for Sparekassen" viser scoren for vores private kunder henholdsvis 86 og 90 (2019: 85 og 88) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervs kunder viser 84 og 87 (2019: 85 og 88). Som det fremgår af tallene, har vi fastholdt et meget højt niveau i 2020.

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 27 pengeinstitutter og fra erhvervs kunder i 18 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på alle 14 parametre i undersøgelsen for de private kunder er bedre end benchmarket, mens vi på 13 af de 14 parametre i undersøgelsen for erhvervs kunder er bedre end benchmarket. For så vidt angår den sidste parameter er den på samme niveau som benchmarket.

Kundernes positive tilbagemelding er vi naturligvis meget glade for, og det afspejler en stor og betydelig indsats hos vores medarbejdere i mødet med kunden.

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

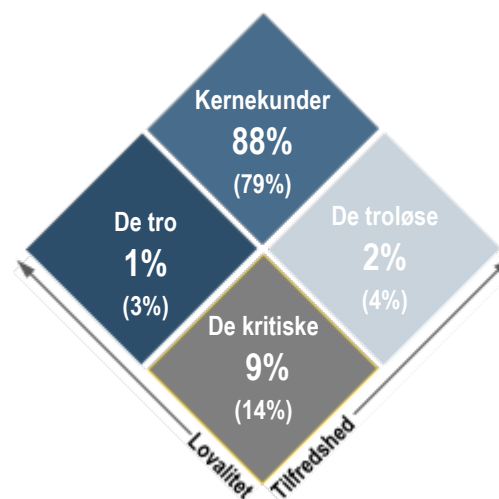
- **Kerne kunder**, som er dem, der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning.
- **De tro**, som er dem, der er utilfredse med forholdene som kunde, men alligevel vælger at fortsætte kundeforholdet.
- **De troløse**, som er dem, der er tilfredse med forholdene som kunde, men alligevel overvejer 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 figurene efterfølgende fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes viser det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket. Af figurene fremgår det, at 88 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kernekunder (2019: 86 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. For

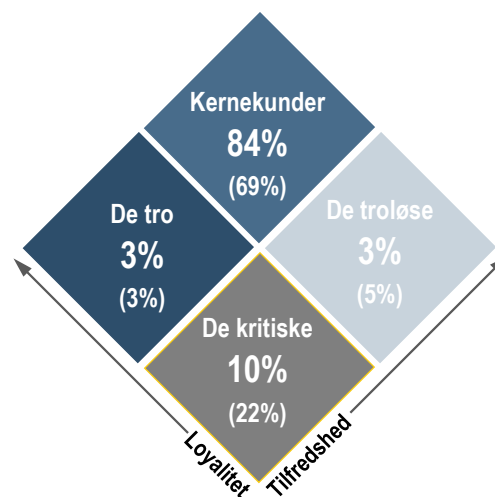
erhvervs kunderne udgør 84 % Sparekassens kernekunder (2019: 88 %).

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

Private kunder



Erhvervs kunder

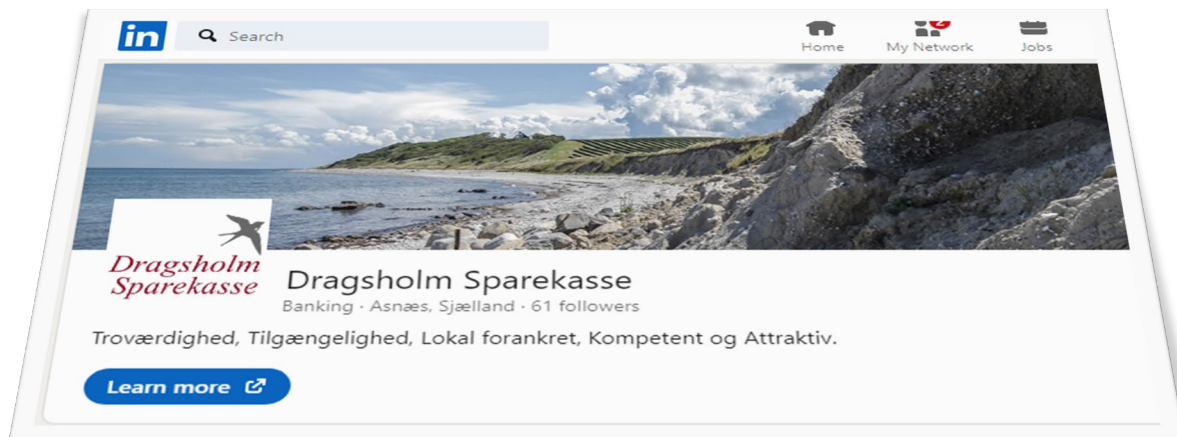


En kompetent rådgivning er Dragsholm Sparekasses kerneydelse. Derfor er det også altafgørende, at alle medarbejdere i organisationen hele tiden er forandringsparate og løbende gennemgår forskellige kompetenceudviklingsforløb. Derved opnås muligheden for at medarbejderne er fuldt opdateret på alle fagdiscipliner på det finansielle område, og samtidig forstår at sætte kunden i centrum og tilrettelægge en systematisk og aktiv kundepleje gennem indsigt i kundens situation og behov. Dette er fundamentet for en seriøs og

kompetent rådgivning af alle Sparekassens kunder og dermed også fundamentet for en høj kundetilfredshed.

Dragsholm Sparekasse er meget afhængig af gode samarbejdspartnere for, at vi kan levere den ønskede rådgivning over for kunderne. Vi er i den situation, at vi på

alle væsentlige områder har nogle meget vedvarende og kompetente samarbejdspartnere, som altid er med til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, således at den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.



Sparekassen fik i 2020 profil på Facebook, Instagram og LinkedIn.





Regnskabet for 2020

Resultatet

Årets resultat før skat viser et overskud på 4.707 t.kr. Efter indregning af skat på 384 t.kr. bliver det samlede årsresultat et overskud på 4.323 t.kr. Ledelsen anser årsresultatet som værende tilfredsstillende set i lyset af de vanskelige forhold i 2020, som Covid-19 har medført.

Netto renteindtægter udgør 30.091 t.kr., hvilket er på nogenlunde samme niveau med året før, hvor netto renteindtægter udgjorde 30.369 t.kr. Renteindtægterne på udlån er øget med 1,0 % og udgør 28.683 t.kr., mens renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning er faldet med 5,6 % og udgør 4.062 t.kr. Tilbagegangen vidner om et svært investeringsmarked som følge af det lave renteniveau.

Renteudgifterne udgør 2.654 t.kr. I forhold til året før er der tale om en stigning på 14,1 %. Indlånet i Sparekassen har været støt stigende hen over året, og en del af dette indlån har været placeret i indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank til en negativ rente på minimum 0,60 %. Dragsholm Sparekasse har historisk set ikke opkrævet negative indlånsrenter hos kunderne til dækning af Sparekassens omkostninger forbundet med placeringen af overskudslikviditeten i Danmarks Nationalbank. Dette er ændret pr. 1. februar 2021, hvilket er kommunikeret særskilt til Sparekassens kunder.

Udbytte af aktier m.v. udgør 390 t.kr. mod 1.342 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 25.710 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder. I 2019 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 23.914 t.kr. Der er således tale om en meget flot stigning i 2020 på 7,5 %. Det er primært indtægterne på garantiprovisioner samt øvrige gebyrer og provisioner, der er øget i det forgangne år.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.456 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 54.735 t.kr. mod 54.494 t.kr. året før. Altså en begrænset stigning på 0,4 %, hvilket er under det forventede niveau på 3-5 %, som fremgår af Sparekassens forventningsafsnit i årsrapporten for 2019. Det er primært manglende tilsagn af kundeudlån samt kundernes manglende træk på deres kreditter i fjerde kvartal 2020, der er årsag til vores manglende realisering af forventningerne.

Udgifter til personale og administration udgør 48.787 t.kr. Året før udgjorde denne post 44.259 t.kr. Stigningen på 10,2 % er i overkanten i forhold til det niveau på 7-9 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2019. Afvigelsen kan henføres til Sparekassens IT-omkostninger, som er øget mere end forventet.

Stigningen på 10,2 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifterne på 8,1 % og en stigning i administrationsudgifter på 14,2 %.

De øgede personaleudgifter kan henføres til yderligere ansættelse af medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt en organisationsudvikling inden for compliance-, risikostyrings- og hvidvaskområdet, hvor områderne er tilført yderligere ressourcer med henblik på hele tiden at være på forkant med udviklingen inden for disse vigtige områder.

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

Den samlede negative driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 1.331 t.kr. Vi vurderer Sparekassens nedskrivningsbehov som værende lavt. Den primære årsag til det lave niveau skyldes, at en væsentlig andel af de kunder, der har haft økonomiske udfordringer de senere år, er i stand til at nedbringe deres gæld via ordinære afdrag. Nedskrivningerne på disse engagementer bliver individuelt vurderet hvert kvartal, og afdragene på engagementerne medfører, at nedskrivningerne reduceres i takt hermed.

Som følge af Covid-19 situationen foretog vi tilbage i marts måned en vurdering af mulige fremtidige udfordringer hos en række af vores kunder som følge af pandemien. I den forbindelse beregnede vi os frem til et ledelsesmæssigt skøn på 2.678 t.kr., som blev indregnet i nedskrivninger på udlån mv. i første kvartal 2020. Vi har senest i december måned foretaget en genberegning af det ledelsesmæssige skøn, og som følge af den forøgede smitterisiko grundet nye mutationer af Covid-19 og den næsten totale nedlukning af samfundet, har vi forøget vores ledelsesmæssige skøn til 3.678 t.kr. Det er ikke penge, der er tabt, men derimod penge som er sat til side til mulige fremtidige udfordringer hos vores kunder som følge af pandemiens udbredelse og konsekvenserne heraf. Det er umiddelbart svært at vurdere de konkrete følger af Covid-19 for virksomhederne, eftersom diverse hjælpepakker har givet virksomhederne en fornuftig likviditet hen over året. Men der er en betydelig usikkerhed i vurderingerne som følge af udskudt moms, A-skat, tilbagebetaling af hjælpepakker mv. Det ledelsesmæssige skøn på 3.678 t.kr. er indeholdt i de samlede totale nedskrivninger i 2020.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 1.053 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier og valuta med henholdsvis 4.670 t.kr. og 59

t.kr. samt negative kursreguleringer på obligationer med 3.676 t.kr.

Andre driftsindtægter udgør 14 t.kr. mod 38 t.kr. året før, mens andre driftsudgifter udgør 54 t.kr. mod 46 t.kr. året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 923 t.kr. mod 1.443 t.kr. året før. I 2019 blev Sparekassens domicilejendom i Hørve nedvurderet fra 2.309 t.kr. til 1.400 t.kr. og i 2020 er denne ejendom yderligere nedvurderet til 1.000 t.kr.

Skatten udgør 384 t.kr., hvilket svarer til 8,2 % af resultatet før skat. Den lave skattesats skyldes efterregulering af tidligere års beregnet skat samt at positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2020

Balancen er øget med 21,0 % og udgør 2.107.650 t.kr. Ultimo 2019 var Sparekassens balance på 1.742.133 t.kr.

Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2020 blevet godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 1.097 nye kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervs-kunder fra hele Sparekassens markedsområde.

Udlånet udgør 475.091 t.kr. I forhold til ultimo 2019 er der tale om et fald på 4,2 %. Det pågældende fald i udlån er primært sket i fjerde kvartal. Udviklingen afspejler et betydeligt tilbageløb på den eksisterende udlånsportefølje samt mindre udnyttelse af kreditmaksima, idet der er bevilget nye kreditfaciliteter for hele 183.235 t.kr. i 2020. Der konstateres ligeledes en faldende låneefterspørgsel blandt erhvervs-kunder, hvilket især kan begrundes i de statslige hjælpepakker i relation til Covid-19, som har betydet mindre behov for lånefinansiering i Sparekassen blandt vores eksisterende erhvervs-kunder.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 857.724 t.kr., og er forøget med 8,1 % i forhold til ultimo 2020. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 39 % til erhvervs-kunder og 61 % til private kunder.

En væsentlig andel af garantibeløbet vedrører garantier stillet over for DLR Kredit og Totalkredit i forbindelse med formidling af lån til både private kunder og erhvervs-kunder i Dragsholm Sparekasse. Ultimo 2020

udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm Sparekasse 664.779 t.kr., og for Totalkreditlån formidlet af Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 1.593.000 t.kr.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at

Beløb i 1.000 kr.

Risikoklasse	Beskrivelse	2020	2019
Gruppe 3	Utvivlsom god	6.578	23.555
Gruppe 2a	God	367.293	363.012
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	354.750	275.694
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	42.800	55.517
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	11.860	8.521
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	74.443	67.507
Total		857.724	793.807

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Som det fremgår af fordelingen, kan Sparekassens tilvækst i 2020 primært relateres til kunder med kreditbonitet 2b1. Andelen af lån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån og garantier er øget 1,5 procentpoint i forhold til året før, og ligger i niveauet 85 %, hvilket er meget tilfredsstillende. En vis andel af Sparekassens udlånsportefølje er, som vist i tabellen, placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en korrektivkonto, der ultimo året udgør 38.331 t.kr.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er uændret i forhold til året før og udgør 661.716 t.kr. Beholdningen består primært af almindelige danske realkreditobligationer med kort løbetid, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko. Set i forhold til Sparekassens samlede balance vurderes obligationsbeholdningen at være betydelig. Sparekassen har dermed en væsentlig risiko ved rentestigninger. En rentestigning på 1 procentpoint over hele rentekurven på obligationsbeholdningens placering ultimo 2020 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 5.879 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2019 udgjorde 5.631 t.kr. Sparekassens ledelse har tilbage i 2015 valgt at outsource håndteringen af fondsbeholdningen til Gudme Raaschou i form af en konkret Asset Management aftale.

Kursværdien af Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2020 udgør 52.239 t.kr. og består af noterede aktier

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:

optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er forøget med 9.422 t.kr. i forhold til ultimo 2019 som følge af, at Sparekassen har øget sin beholdning af unoterede aktier i sektorselskaber i forbindelse med den årlige omfordeling af aktier.

Sparekassen har i første halvår købt noterede danske aktier til egenbeholdningen, men disse er afhændet igen i andet halvår 2020, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 51.450 t.kr. ultimo 2020 mod 47.503 t.kr. i 2019. Sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 590.588 t.kr. ultimo 2020 mod 238.173 t.kr. i 2019.

Grunde og bygninger udgør 1.000 t.kr. ultimo 2020, og vedrører Sparekassens domicilejendom i Hørve.

Indlån inklusive puljeindlån er øget med 22,8 % og udgør 1.874.603 t.kr. Kunderne har således fortsat stor tilid til Sparekassen.

Sparekassens samlede risikoeksponering (risikovægtede aktiver) udgør 675.229 t.kr. ultimo 2020 mod 646.053 ultimo 2019.



Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 239 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantier, mens 4.084 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 196.594 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2020

Kapital og solvensbehov

Dragsholm Sparekasse har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. For nærmere redegørelse herom henvises til Sparekassens risikorapport for 2020 på:

www.dragsholmsparekasse.dk/RMV

Kapitalgrundlaget udgør 165.965 t.kr. ultimo 2020 svarende til en kapitalprocent på 24,6 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2019 udgjorde kapitalprocenten 24,5 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 165.965 t.kr. svarende til 24,6 % af de risikovægtede aktiver. Ultimo 2019 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 24,5 % af de risikovægtede aktiver. Sparekassen har dermed en fornuftig overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2020		31. december 2019	
Samlet risikoeksponering	675.229		646.053	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	165.965	24,6 %	158.532	24,5 %
Kernekapital	165.965	24,6 %	158.532	24,5 %
Kapitalgrundlag	165.965	24,6 %	158.532	24,5 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	80.649	11,9 %	74.685	11,6 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	97.530	14,4 %	97.297	15,1 %

*Det kombinerede kapitalbufferkrav består af kapitalbevaringsbufferen, som indregnes med 2,5 % i begge år og den kontracykliske kapitalbuffer, som indregnes med 0,0 % i 2020 og 1,0 % i 2019.

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

Der har i 2020 været en netto tilgang af garantkapital på 10.867 t.kr., og den samlede garantkapital ultimo 2020 udgør herefter 31.318 t.kr. fordelt på 2.045 garantier. En garant kan alene afgive stemme for maksimalt 20 t.kr. til valg af repræsentantskabet. Garantkapitalen er ikke opdelt i klasser. Finanstilsynet har, i henhold til gældende regler, givet Sparekassen en rammetilladelse til at nettoindløse garantkapital for året 2021 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 30.818 t.kr.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgøres efter Finanstilsynets metode, også kaldet for 8+ metoden. Solvensbehovet fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Solvensbehovet udgør 11,9 % og på baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 12,7 procentpoint, svarende til en overdækning på 85.316 t.kr. eksklusiv det kombinerede kapitalbufferkrav. Indregnes det kombinerede kapitalbufferkrav med 2,5 % udgør overdækningen 10,1 procentpoint, svarende til 68.435 t.kr.

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

Sparekassens samlede kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

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

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %, hvilket også er tilfældet fremover. Den virksomheds-specifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) udgør 0,0 % som følge af Covid-19 situationen. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 2,5 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital.

NEP-krav

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

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

- 28. december 2020: 4,9 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 12,9 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2021: 5,2 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 13,8 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2022: 5,5 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 14,6 % af de risikovægtede eksponeringer.
- 1. juli 2023: 5,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer.

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

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

Kapitalmæssig effekt af IFRS 9-nedskrivninger

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der vedtaget en overgangsordning, så en negativ effekt af de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler indfases over en 5-årig periode, der udløber ultimo 2022. Ledelsen i Dragsholm Sparekasse har valgt ikke at benytte sig af IFRS 9-overgangsordningen grundet den begrænsede økonomiske effekt på 3.069 t.kr., og vi har derfor fuldt indregnet virkningen af de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Den samlede konsekvens af fremtidige regler

Sparekassens ledelse har som følge af indfasningen af de fremadrettede kapitalkravsregler vurderet konsekvenserne heraf. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nuværende kapitalforhold, med en kapitalprocent på 24,6 % og en kapitalmæssig overdækning på 12,7 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,9 %, sammenholdt med Sparekassen positive udvikling, vil medføre, at Sparekassen fortsat vil være i stand til på tilfredsstillende vis at overholde de fremtidige kendte lovmæssige kapitalkrav, hvilket fremgår af nedenstående opgørelse.

Procent

Egentlig kernekapital	24,6
- Individuelt solvensbehov	11,9
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	0,0
- NEP-tillæg (fuld indfaset 1. juli 2023)	3,9
Overdækning	6,3

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning pr. 1. juli 2023 på 6,3 procentpoint, svarende til 42.539 t.kr.

Ledelsen i Sparekassen har i 2020 udtrykt et mål om, at den faktiske kapital til enhver tid skal overstige det samlede kapitalbehov med minimum 3,0 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt. Ved det samlede kapitalbehov forstås her summen af det individuelle solvensbehov, det kombinerede kapitalbufferkrav og NEP-tillægget.

Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde høj kvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin

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

Beholdningen af højkvalitets likvide aktiver skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer. Kravet til Sparekassens likvide aktiver vil afhænge af Sparekassens konkrete likviditetsrisici. For at opfylde LCR kravet, skal LCR brøken være minimum 100 %.

Dragsholm Sparekasses LCR-brøk udgør 497 % ultimo 2020. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Sparekassen i 2020 er udtrykt ved, at den til enhver tid skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav. Sparekassen har i forhold hertil en komfortabel overdækning.

Tilsynsdiamanten

I Tilsynsdiamanten er der opsat 5 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen de 5 grænseværdier ultimo 2020.

Pejlemærke	Grænseværdi	2020	2019
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	102 %	106 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	-4 %	8 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	10 %	11 %
Stabil funding	Mindre end 1,00 ved opgørelse af udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år.	0,27	0,34
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	493 %	461 %

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Sparekassens opgørelse af værdien af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket i det omfang, at de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. Estimater og skøn er baseret på forudsætninger, som Sparekassens ledelse anser som forsvarlige. De væsentligste usikkerheder knytter sig til nedskrivninger på udlån samt fastlæggelsen af markedsværdier på unoterede aktier. Ledelsen vurderer, at sikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I note 2 fremgår nærmere omkring regnskabsmæssige usikkerheder og skøn.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Dragsholm Sparekasse har fundamentet til at videreudvikle forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder. Kapitalen og likviditeten er fortsat solid, og

der er den nødvendige kapital- og likviditetsbase til at etablere flere forretninger med kunderne. Kundernes tilfredshed med Sparekassen er ligeledes på et meget højt niveau, hvilket giver en forventning om, at vi kan fortsætte den meget positive udvikling, vi er inde i, de kommende år.

Den betydelige kundetilgang igennem de seneste 5 år giver en berettiget forventning om, at vi også fremadrettet kan skabe en rentabel virksomhed, der er i stand til at foretage de nødvendige investeringer til gavn for vores markedsområde og de kunder, som ønsker at gøre forretninger med os.

Med baggrund i ovenstående udvikling er vores forventninger til resultatet for 2021 positive. Dog forventer vi et fortsat betydeligt pres på Sparekassens indtjening som følge af det lave renteniveau sammenholdt med Sparekassens betydelige overskudslikviditet.

Vi forventer stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 4-6 % målt i forhold til 2020 som følge af

tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder.

Omkostningerne samlet set forventes øget i niveauet 2-4 % målt i forhold til 2020, hvilket primært kan henføres til stigende IT-omkostninger samt overenskomstmæssige lønstigninger.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat forventes at være i størrelsesordenen 5.000-7.000 t.kr.

Resultatet før skat forventes i niveauet 0-1.000 t.kr. Resultatforventningen er påvirket af budgetterede

negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning.

Nedskrivningerne på udlån forventes at være påvirket af Covid-19 situationen, og vores nuværende ledelsesmæssige skøn på 3.678 t.kr. vil løbende blive vurderet og genberegnet. Forventningerne til nedskrivninger på udlån er forbundet med en betydelig usikkerhed blandt andet som følge af konjunkturusikkerhed efter lang tids nedlukning af det meste af samfundet. Der er ligeledes usikkerhed i afkastforventningerne på Sparekassens betydelige obligationsbeholdning.

Louise Lerhøj-Kloppenborg
Complianceansvarlig



Hans Erik Jensen
Erhvervsrådgiver



Elisabeth Espersen
Sagskoordinator

Monica Jackson
Erhvervsrådgiver



Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse

Dragsholm Sparekasses bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, og mindst én gang om året, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, kapitalmarkedsloven, markedsmissbrugsforordningen, Sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag, udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Sparekassen.

Corporate Governance

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

- Dialog mellem selskab, ejere og øvrige interessenter.
- Bestyrelsens opgaver og ansvar.
- Bestyrelsens sammensætning og organisering.
- Ledelsens vederlag.
- Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2020 opdateret sin redegørelse for efterlevelse af de enkelte anbefalinger, og ledelsen følger generelt de enkelte anbefalinger. På nogle få områder har bestyrelsen valgt ikke at følge anbefalingen. Bestyrelsen har i disse tilfælde forklaret baggrunden herfor, og det drejer sig om følgende anbefalinger:

- Sparekassen offentliggør ikke kvartalsrapporter. Sparekassen offentliggør en årsrapport og en halvårsrapport, som vurderes at give interessenterne tilstrækkelig indsigt i Sparekassens forhold.
- Det er ikke muligt at stemme ved fuldmagt på Sparekassens repræsentantskabsmøder.
- Sparekassen har ikke etableret beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, idet Sparekassen er en selvejende institution og overtagelse kan ikke umiddelbart finde sted.
- 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 2019. Det er Sparekassens garant, der vælger repræsentantskabet. Sammensætningen af repræsentantskabet frem til 31. december 2021 fremgår efterfølgende.

<p>Tømrermester Torben Vingaard Andersen Halinspektør Henning Christiansen Gårdejer Anders Echberg Advokat Jens Elmerkjær Byggesagsbehandler Marianne Foglmann Selvstændig mekaniker Dan Hansen Direktør Gregers Hastrup</p>	<p>Teknisk ansvarlig Niels Herløv Udviklingskonsulent Robert Ibsen Lokomotivfører Bo Bøge Jensen Projektleder Carsten Myrup Jensen Advokat Louise Scharling Jensen Gårdejer Niels Erik Jensen Manager Warehouse & Shipping Peter Jørgensen</p>
<p>Direktør Frank Lange Selvstændig mekaniker Brian Larsen Salgskonsulent Michael Bo Larsen Revisor Henning Nielsen Advokat Janie C. Nielsen Statsautoriseret ejendomsmægler Jesper Olsen</p>	<p>Butikschef Lotte Ryttergaard Sekretær Janne Røntved Sekretær Lisbet Schmidt Halinspektør Lars Sjelborg Økonomichef Dan Strandberg Bestyrelsesmedlem Rene Lund Sørensen</p>

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2020 forventes fremlagt på repræsentantskabsmøde den 24. marts 2021.

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

Dragsholm Sparekasses vedtægter kan ændres ved repræsentantskabets beslutning.

Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal ifølge vedtægterne bestå af 5 - 7 medlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 24. 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 2021, mens valgperioden for de to øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2022. Der er mulighed for genvalg.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig 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 som hovedregel selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier, som kan sammenlignes fra år til år. I 2020 er der rent undtagelsesvist ikke foretaget selvevaluering. Det skyldes, at bestyrelsesformanden for Dragsholm Sparekasse stoppede sit virke som medlem af bestyrelsen på et ordinært repræsentantskabsmøde den 17. juni 2020. Den konstituerede bestyrelsesformand har vurderet det uhensigtsmæssigt at foretage den årlige selvevaluering på baggrund af visse bestyrelsesmedlemmers midlertidige roller. Der er fundet en egnet kandidat til posten som bestyrelsesformand, som dog tidligt kan indstilles til valg ved repræsentantskabsmødet i marts 2021 som følge af revisorlovens regler om cooling off. Det er forventningen, at bestyrelsen vil foretage selvevalueringssprocessen inden for 1 år efter, at bestyrelsen er endeligt konstitueret.

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, Sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan cirka 1 gang om måneden. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2020 har bestyrelsen afholdt 18

bestyrelsesmøder. Der har i 2020 ikke været afholdt strategiseminar. Begrundelsen herfor er den samme som nævnt tidligere vedrørende manglende afholdelse af bestyrelsens selvevaluering.

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

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

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelsen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem modtager et basishonorar. Bestyrelsesformanden modtager dobbelt basishonorar. Næstformanden og menigt medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25 % af basishonoraret, mens formanden for revisionsudvalget modtager et tillæg på 50 % af basishonoraret.

Lønpolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Lønpolitikken kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL

Måltal for bestyrelsen

I Dragsholm Sparekasse tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et ønske om at skabe en god balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af Sparekassen.

I 2020 udgjorde andelen af kvinder i Sparekassens bestyrelse 20 %, svarende til 1 person. Vi har ikke opstillet konkrete mål for andelen af kvinder i bestyrelsen fremadrettet, idet vi som udgangspunkt vil have primært fokus på de kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen i en finansiell virksomhed.

Revisionsudvalget

Dragsholm Sparekasse har nedsat et revisionsudvalg bestående af 2 personer fra Sparekassens bestyrelse. Opgaverne omfatter:

- Underretning af det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision mv.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsættelse af eventuelle henstillinger mv.
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.
- Indstilling af valg af ekstern revisor til bestyrelsen.

Jan Willemoes Thomsen, tidligere statsautoriseret revisor og partner i PwC, er valgt som formand for udvalget, idet bestyrelsen har vurderet, at Jan Willemoes Thomsen er uafhængig af Sparekassen, og besidder de nødvendige kvalifikationer.

Efter bestyrelsens vurdering kan Jan Willemoes Thomsen foretage en selvstændig vurdering af, om Sparekassens regnskabsaflæggelse, interne kontroller, risikostyring og lovpligtig revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde.

Dan Strandberg er menigt medlem af revisionsudvalget.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabs og helårsregnskabs udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. I 2020 har revisionsudvalget afholdt 4 møder. Udvalget har udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til Sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er Sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktionen, som varetager den daglige ledelse og har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i såvel bestyrelsesmøderne som repræsentantskabsmøderne, men har ingen stemmeret.

Direktionens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen

gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende Sparekassens situation.

Direktionen modtager fast løn. Der udbetales ikke variable løndele til direktionen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Direktionen har aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som ikke afviger fra normer i branchen. Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn.

I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder.

Fusionerer Dragsholm Sparekasse med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.



Ledelsen

Konstitueret formand for bestyrelsen	Konstitueret næstformand for bestyrelsen
<p>Dan Strandberg, 52 år. Økonomichef i Hans Knudsen Institutet.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 16 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2020.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem og kasserer i Gørlev Antennefor- ening.</p>	<p>René Lund Sørensen, 60 år. Bestyrelsesmedlem.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2019. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 18 bestyrelsesmøder i 2020.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Heka Dental A/S. Bestyrelsesformand i Guldfuglen A/S. Bestyrelsesformand i Simatek Bulk Systems A/S. Bestyrelsesformand i PCA Holding A/S. Bestyrelsesformand i Søren Larsen Vognmandsforr. A/S. Bestyrelsesmedlem i Sparringspartnerne. Direktør i Darkmoon Udlejning ApS.</p>
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
<p>Jan Willemoes Thomsen, 69 år. Pensioneret Partner i PwC.</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2016. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 18 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs- møder i 2020.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Birgit Vibeke Tofts Mindefond.</p>	<p>Janie C. Nielsen, 48 år. Partner og medejer af Reimer Legal, advokat (L).</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i 2018. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 18 bestyrelsesmøder i 2020.</p> <p>Andre ledelseshverv: Næstformand i foreningen Bestyrelsesadvokater.</p>
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
<p>Peter Aspman Jørgensen, 48 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Denmark) A/S</p> <p>Indvalgt i bestyrelsen i september 2020. Udløb af aktuel valgperiode i 2021. Uafhængig.</p> <p>Har deltaget i 4 bestyrelsesmøder i 2020.</p> <p>Har ingen andre ledelseshverv.</p>	<p>Claus Sejling, 54 år.</p> <p>Ansæt den 1. august 2014.</p> <p>Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest.</p>

Sparekassens risikostyring

Risikostyring er helt centralt i driften og den strategiske udvikling af Dragsholm Sparekasse. Som finansielt institut påtager Sparekassen sig forskellige typer risici. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. For nærmere beskrivelse af de enkelte risikotyper henvises til note 3.

De risici vi påtager os, afspejler Sparekassens forretningsmodel og de forretningsmæssige mål, som bestyrelsen har besluttet. Det er bestyrelsen, der fastsætter Sparekassens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som Sparekassen beskæftiger sig med. Det er vores mål, at vi med vores risikostyring opnår en indtjening og en kapitalbase, der kan være med til at sikre en fortsat udvikling af Sparekassen.

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Risikorapporten for 2020 fremgår af Sparekassens hjemmeside. Risikorapporten 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 risikostyringsystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt

tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. De vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse 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, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret i revisionsudvalget, som på lukkede møder, uden deltagelse af direktionen, behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet.

Revisionen

Til varetagelse af offentlighedens interesser vælges på det årlige ordinære repræsentantskabsmøde et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne rapporterer til den samlede bestyrelse minimum en gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i revisionsudvalgsmøder og bestyrelsesmøder i forbindelse med behandling af årsrapporter mv.

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelse og revisionsudvalg i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv., herunder om revisorerne er certificeret. Sparekassen benytter på nuværende tidspunkt PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC).

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Dragsholm Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver,

finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 10. februar 2021

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Dan Strandberg
Konstitueret formand

René Lund Sørensen
Konstitueret næstformand

Jan W. Thomsen

Janie C. Nielsen

Peter Aspman Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Dragsholms Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 22. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p>Nedskrivninger på udlån</p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.</p> <p>Som følge af Covid-19 situationen har ledelsen foretaget et betydeligt tillæg til nedskrivningerne i form af regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af Covid-19 for Sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er forøget skønsmæssigt usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt forhold, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn, på et område, der i sin natur er komplekst og subjektivt. Skøn udøves både i forhold til, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og i forhold til størrelsen af nedskrivninger på udlån.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende. • De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset Sparekassens udlånsportefølje. • Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige stigning i kreditrisikoen (stadie 2). • Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne. • Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, og som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for Sparekassens kunder af Covid-19 situationen. <p>Der henvises endvidere til årsregnskabets note 2 hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet, note 3 om beskrivelse af Sparekassens</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2020 og i balancen pr. 31. december 2020.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem datacentral og Sparekassen. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne for nedskrivning på udlån i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med modelbeskrivelsen. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.</p> <p>Vi vurderede og testede Sparekassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere Sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af Sparekassens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarioer samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af Covid-19 situationen.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særligt fokus på</p>

kreditrisici samt note 11 om nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af Covid-19 situationen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke

en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige,

modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder note oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, 10. februar 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss

Statsautoriseret revisor
mne15009

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2020	2019
5 Renteindtægter	32.745	32.695
6 Renteudgifter	-2.654	-2.326
Netto renteindtægter	30.091	30.369
Udbytte af aktier m.v.	390	1.342
7 Gebyrer og provisionsindtægter	25.710	23.914
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.456	-1.131
9 Netto rente- og gebyrindtægter	54.735	54.494
8 Kursreguleringer	1.053	5.116
Andre driftsindtægter	14	38
10 Udgifter til personale og administration	-48.787	-44.259
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-923	-1.443
Andre driftsudgifter	-54	-46
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.331	-522
Resultat før skat	4.707	13.378
12 Skat	-384	-665
Årets resultat	4.323	12.713

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	4.323	12.713
Årets totalindkomst	4.323	12.713

Fordeling af årets resultat

Rente af garantikapital	239	363
Overført til overført overskud	4.084	12.350
I alt anvendt	4.323	12.713

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2020	2019
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.450	47.503
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	590.588	238.173
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	475.091	496.117
15 Obligationer til dagsværdi	661.716	660.118
16 Aktier m.v.	52.239	42.817
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger	262.258	241.556
Grunde og bygninger i alt	1.000	1.400
18 Domicilejendomme	1.000	1.400
19 Øvrige materielle aktiver	2.555	2.747
Aktuelle skatteaktiver	64	25
20 Udskudte skatteaktiver	388	753
21 Aktiver i midlertidig besiddelse	550	0
22 Andre aktiver	6.115	7.963
Periodeafgrænsningsposter	3.636	2.961
Aktiver i alt	2.107.650	1.742.133

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2020	2019
23 Indlån og anden gæld	1.612.345	1.285.236
Indlån i puljeordninger	262.258	241.556
Midlertidigt overtagne forpligtelser	550	0
24 Andre passiver	30.477	28.856
Periodeafgrænsningsposter	3.674	3.217
Gæld i alt	1.909.304	1.558.865
Hensættelser til tab på garantier	1.617	1.416
Andre hensatte forpligtelser	135	91
Hensatte forpligtelser i alt	1.752	1.507
25 Egenkapital		
Garantkapital	31.318	20.451
Andre reserver	0	0
Rente af garantkapital	239	363
Overført overskud eller underskud	165.037	160.947
Egenkapital i alt	196.594	181.761
Passiver i alt	2.107.650	1.742.133

* Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser 1-4 og 26-28.

Egenkapitalopgørelse for 2020

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Andre reserver	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2020	20.451	160.947	0	363	181.761
Udbetalt rente garantkapital	0	6	0	-363	-357
Resultatdisponering	0	4.084	0	239	4.323
Totalindkomst for regnskabsåret	0	4.090	0	-124	3.966
Nettotilgang garantkapital	10.867	0	0	0	10.867
Egenkapital 31.12.2020	31.318	165.037	0	239	196.594
Egenkapital 01.01.2019	15.710	146.789	1.808	121	164.428
Andre reserver	0	1.808	-1.808	0	0
Udbetalt rente garantkapital	0	0	0	-121	-121
Resultatdisponering	0	12.350	0	363	12.713
Totalindkomst for regnskabsåret	0	14.158	-1.808	242	12.592
Nettotilgang garantkapital	4.741	0	0	0	4.741
Egenkapital 31.12.2019	20.451	160.947	0	363	181.761

Noter

Noteoversigt

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

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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2020 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen i form af nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver, der træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020. De nye leasingbestemmelser medfører, at der for leasingtager ikke længere skelnes mellem finansiell og operationel leasing.

Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet og afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusive omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen. 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 alene leasingaktiver, der er omfattet af undtagelsesbestemmelsen eller er uvæsentlige, og har derfor valgt at undlade at indregne disse leasingaktiver i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

For leasinggiver er reglerne uændrede. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing.

Generelt om indregning og måling

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen. Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen, og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og Dragsholm Sparekasse i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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

1. Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og

afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning, der i udgangspunkt holdes til udløb.

2. Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jfr. nedenfor.
3. Finansielle aktiver, som ikke opfylder ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Dragsholm Sparekasses interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

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

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 porteføljevaltning.

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 serviceering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Pensionsordninger

Dragsholm Sparekasse har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne, og har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder Sparekassens bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte via totalindkomsten med den del, der kan henføres til posteringer direkte via totalindkomsten. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

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 provisorer, som direkte knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der

hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

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

Stadier for udvikling i kreditrisiko

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

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

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

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

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

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for 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 aktivt dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Definition af misligholdelse

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

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

Den definition af misligholdelse, som Dragsholm Sparekasse anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, gældssanering, betalingsstandsning, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Definition af kreditforringet

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Dragsholm Sparekasse vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag eller gentagne overtræk.

- Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.
- 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.

I forbindelse med Dragsholm Sparekasses implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen, der træder i kraft den 1. januar 2021, søger Dragsholm Sparekasse at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer. Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

Opgørelse af forventet tab

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

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Regressionsmodellerne 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.

Udbruddet af Covid-19 pandemien har imidlertid medført en forventning om et markant fald i BNP i 2020 efterfulgt af en næsten tilsvarende stigning i 2021. Dette scenarie medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indeværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langtidsligevægt allerede i 2022.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Dragsholm Sparekasse er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevis nedskrivninger.

Fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

Efter at aktiverne er fjernet fra balancen, fortsætter inddrivelsen af gælden hos kunden, hvor Sparekassen

forsøger at indgå en frivillig aftale med kunden omkring nye vilkår eller rekonstruktion af kundens virksomhed. Inkasso eller konkursbegæring bringes først i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer og aktier

Ved første indregning på afregningsdagen måles obligationer og aktier til dagsværdi eksklusivt 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 balancen (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 ejerftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. En mindre del af aktierne er værdiansat i dette niveau (niveau 3).

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Investerings- og domicilejendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm Spa-rekasse selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investeringsjendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsjendommens dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer i den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes på basis af afkastmetoden, hvor eksterne eksperter minimum hvert tredje år involveres i målingen af dagsværdien. Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter. Der foretages ikke afskrivning på investeringsjendomme.

Domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til ejendommens dagsværdi på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen. En nedgang i den regnskabsmæssige værdi, der skyldes omvurdering af grunde og bygninger, udgiftsføres i det omfang beløbet overstiger saldoen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, der hidrører fra en tidligere omvurdering af aktivet. En stigning ved omvurdering af domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, bortset fra tilbageførsler af tidligere indregnede nedskrivninger af den pågældende ejendom.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke

antages at afvige væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver". Der afskrives ikke på grundværdien.

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 nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Puljeordninger

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

Skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten

ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Andre passiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Garantikapital og renter heraf

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

Andre reserver

Andre reserver omfatter lovpligtige reserver og øvrige reserver.

Overførte overskud

Overførte overskud omfatter overskud opsamlet løbende.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Værdiansættelse af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper for ledelsens vurdering af tidshorizonten, strategien med engagementet eller lignende kan påvirke målingen.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme forsøger Sparekassen som udgangspunkt at vurdere værdien af ejendommen ud fra referenceejendomme, dvs. sammenlignelige ejendomme. I andre tilfælde forsøges ejendommen vurderet ud fra det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Det afkastkrav en investor vil stille til en ejendom i den pågældende kategori vil afhænge af geografisk placering, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

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

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

Værdiansættelse af noterede aktier

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

Værdiansættelse af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ultimo 2020 har Sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 388 t.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 3-5 år.

3. Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med Sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kreditrisiko

En meget væsentlig risiko i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko, som er risikoen for, at den ene part i et finansielt instrument vil påføre den anden part et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse. Dragsholm Sparekasses risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige sparekasseforretning og handelsaktiviteterne.

Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalings- evnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklings- tid. Ved lån med væsentlige blanco elementer afdæk- kes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt enga- gementets rentabilitet.

Dragsholm Sparekasse klassificerer kunderne i 6 grup- per i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån og garantier til netop denne kunde. Klassificeringen sker for private kunder på

baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed.

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

Beløb i 1.000 kr.

Udlån før nedskrivninger	2020	2019
Uden sikkerhed	189.980	205.106
Med sikkerhed ved pant el- ler anden sikkerhedsstillelse	321.426	326.236
- Fuldt sikret	130.589	129.148
- Delvis sikret	190.837	197.088

Markedsrisiko

Markedsrisikoen er risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsri- siko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renteri- siko 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. Di- rektionen modtager dagligt rapportering om risici. Be- styrelsen modtager rapportering om udvikling i mar- kedsrisici på månedsbasis.

Renterisikoen er risikoen for, at værdien af Sparekas- sens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle ren- teniveau. Sparekassens opgørelse af renterisikoen viser hvor meget Sparekassens regnskab påvirkes af en ren- teændring på 1 procentpoint.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Fi- nansstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko ud- gør 6.270 t.kr. ultimo 2020 mod 6.301 t.kr. ultimo 2019. Renterisikoen ultimo 2020 fordeler sig med 5.879 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbehold- ningen og med 391 t.kr. på Sparekassens dispositioner uden for handelsbeholdningen.

Aktierisikoen er risikoen ved ændringer i aktiekursen, som kan påvirke værdien af Sparekassens aktiebeholdning. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, Dragsholm Sparekasse må påtage sig. Ultimo 2020 udgør Sparekassens aktiebeholdning 0 t.kr. eksklusive sektoraktier. Sparekassen har i første halvår købt noterede danske aktier til egenbeholdningen, men disse er afhændet igen i andet halvår 2020, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret.

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

Beløb i procent

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

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

Likviditetsrisiko

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

Dragsholm Sparekasses likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likviditet og likvide værdipapirer. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån samt til ledelsesberetningens omtale af likviditeten.

Operational risiko

Operational 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.

	2020	2019	2018	2017	2016
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	54.735	54.494	48.100	42.062	38.195
Kursreguleringer	1.053	5.116	-3.505	3.294	1.483
Udgifter til personale og administration	48.787	44.259	41.762	40.161	35.657
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	-1.331	-522	3.151	897	4.222
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	-359	118	-297
Årets resultat	4.323	12.713	4.595	6.731	8.269
Samlet Totalindkomst	4.323	12.713	4.595	8.731	8.269
Balance					
Udlån	475.091	496.117	457.281	419.567	357.697
Egenkapital	196.594	181.761	164.428	156.899	148.690
Aktiver i alt	2.107.650	1.742.133	1.534.316	1.425.937	1.250.261
Nøgletal					
Kapitalprocent	24,6	24,5	22,4	21,8	23,9
Kernekapitalprocent	24,6	24,5	22,4	21,8	22,9
Egenkapitalforrentning før skat	2,5	7,7	3,3	5,2	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat	2,3	7,3	3,0	4,4	5,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,29	1,13	1,20	1,25
Afkastningsgrad	0,21	0,73	0,30	0,47	0,66
Renterisiko	3,8	4,0	4,7	5,6	6,2
Valutaposition	0,2	0,4	0,3	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	27,3	34,8	36,7	36,3	36,2
Udlån i forhold til egenkapital	2,4	2,7	2,8	2,7	2,4
Årets udlånsvækst	-4,2	8,5	9,8	17,3	36,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	453,5	465,0	448,1	461,0	431,3
Summen af store engagementer*	102,2	105,8	98,4	37,8	28,0
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,1	-0,4	-0,1	-0,7

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

5. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Udlån og andre tilgodehavender	28.683	28.390
Obligationer	4.062	4.303
Øvrige renteindtægter	0	2
Renteindtægter i alt	32.745	32.695

6. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Kreditinstitutter og centralbanker	2.408	1.349
Indlån og anden gæld	246	976
Øvrige renteudgifter	0	1
Renteudgifter i alt	2.654	2.326

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Værdipapirhandel og depoter	1.214	1.231
Betalingsformidling	1.837	1.916
Lånesagsgebyrer	1.673	1.640
Garantiprovision	10.831	9.405
Øvrige gebyrer og provisioner	10.155	9.722
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	25.710	23.914

8. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Obligationer	-3.676	-7.556
Aktier m.v.	4.670	12.516
Valuta	59	156
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.766	28.553
Indlån i puljeordninger	-7.766	-28.553
Kursreguleringer i alt	1.053	5.116

9. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Sparekassen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem Sparekassens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

10. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Personaleudgifter	30.900	28.592
Øvrige administrationsudgifter	17.887	15.667
Udgifter til personale og administration i alt	48.787	44.259
Personaleudgifter		
Løn	21.374	19.683
Pension	2.436	2.209
Andre udgifter til social sikring	299	349
Afgifter	3.893	3.551
Personaleudgifter i alt	28.002	25.792
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>	<i>37</i>	<i>35</i>
Direktionen		
Fast vederlag	2.148	2.065
Direktion i alt	2.148	2.065

Fratrædelsesgodtgørelse og opsigelsesvarsel for direktionen

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn, hvis direktionen opsiges af bestyrelsen. I tilfælde af ansættelsesforholdets opsigelse er varslet fra Sparekassens side 9 måneder og fra direktionens side 4 måneder. Fusioneres Dragsholm Sparekasse med et andet pengeinstitut, og direktionen opsiges uden yderligere grund inden 12 måneder efter fusionens faktiske gennemførelse, udgør fratrædelsesgodtgørelsen 18 måneders løn.

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Bestyrelsen		
Fast vederlag	750	735
Vederlag til bestyrelsen i alt	750	735
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen		
Bestyrelsesformand Robert Ibsen (fratrådt 2020)	110	210
Konstitueret bestyrelsesformand Dan Strandberg	209	158
Bestyrelsesmedlem Jan Thomsen	167	158
Bestyrelsesmedlem Janie C. Nielsen	111	105
Konstitueret næstformand René Lund Sørensen	125	80
Bestyrelsesmedlem Peter Jørgensen (fratrådt 2019/tiltrådt 2020)	28	25

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 6.553 t.kr.

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	330	362
Skatterådgivning	19	53
Erklæringer	163	12
Andre ydelser	19	19
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	531	446

Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af PwC består af lovpligtige erklæringer til forskellige offentlige myndigheder, erklæringer til samarbejdspartnere, generel skatterådgivning samt diverse anden rådgivning af regnskabsmæssig karakter.

11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	1.662	1.217
Nye nedskrivninger, netto	2.972	445
Nedskrivninger ultimo	4.634	1.662
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	3.574	2.139
Nye nedskrivninger, netto	-237	1.435
Nedskrivninger ultimo	3.337	3.574
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	29.989	29.377
Nye nedskrivninger, netto	-2.242	-6
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-537	-652
Andre bevægelser	1.133	1.270
Nedskrivninger ultimo	28.343	29.989
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	123	52
Nye hensættelser, netto	27	71
Hensættelser ultimo	150	123
Stadie 2		
Hensættelser primo	57	105
Nye hensættelser, netto	62	-48
Hensættelser ultimo	119	57
Stadie 3		
Hensættelser primo	1.327	3.274
Nye hensættelser, netto	157	-1.947
Hensættelser ultimo	1.484	1.327
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	127	114
Nye nedskrivninger, netto	137	13
Nedskrivninger ultimo	264	127
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Hensættelser primo	556	461
Nye hensættelser, netto	-556	95
Hensættelser ultimo	0	556
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	38.331	36.859

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	-631	-1.888
Tab uden forudgående nedskrivning	-564	-695
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	109	136
Indregnet i resultatopgørelsen	-1.086	-2.447
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	-245	1.925
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-245	1.925
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-1.331	-522

Der er således tale om en negativ driftspåvirkning på 1.331 t.kr. i 2020 og en negativ driftspåvirkning på 522 t.kr. i 2019.

12. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Regulering af tidligere års skatter	-15	683
Ændring i udskudt skat	-369	-1.348
I alt skat	-384	-665
Effektiv skatteprocent	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0
Permanente forskelle	-10,4	-16,0
Regulering af fremførbare underskud, regnskabsmæssigt	-4,0	-1,0
Effektiv skatteprocent	7,6	5,0

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	535.000	204.885
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	55.588	33.288
Tilgodehavender i alt	590.588	238.173

14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	475.091	496.117
Udlån og tilgodehavender i alt	475.091	496.117
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	6.432	5.709
Til og med 3 måneder	16.138	20.531
Over 3 måneder og til og med et år	73.313	102.191
Over et år og til og med 5 år	152.011	141.510
Over 5 år	227.197	226.176
Samlet udlån i alt	475.091	496.117
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK):		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	58.513	40.278
Nedskrivning	28.343	30.910
Samlet værdi af udlån med OIK	30.170	9.368

Standardvilkår

Erhvervs kunder:

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

Privat kunder:

Typisk er der et opsigelsesvarsel fra Sparekassens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra Sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for Sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles 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	2020	2019
Offentlige myndigheder:	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	54.752	63.521
Industri og råstofudvinding	19.397	20.181
Energiforsyning	257	786
Bygge- og anlæg	52.620	52.535
Handel	59.197	67.078
Transport, hoteller og restauranter	13.475	14.995
Information og kommunikation	4.804	880
Finansiering og forsikring	16.792	15.631
Fast ejendom	81.913	83.992
Øvrige erhverv	34.320	42.672
Erhverv i alt	337.527	362.271
Private	520.197	431.536
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt	857.724	793.807

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2020

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	7.881	67.363	75.244
2C	1.939	12.386	0	14.325
2B	369.814	109.180	0	478.994
3/2A	478.197	39.335	0	517.532
Total	849.950	168.782	67.363	1.086.095

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	59.223	9.918	9.111	78.252
Industri og råstofudvinding	35.297	6.064	468	41.829
Energiforsyning	4.457	300	0	4.757
Bygge og anlæg	46.873	32.917	3.334	83.124
Handel	53.484	23.355	2.658	79.497
Transport, hoteller og restauranter	22.096	752	3.616	26.464
Information og kommunikation	4.149	757	0	4.906
Finansiering og forsikring	16.916	2.836	973	20.725
Fast ejendom	77.362	4.328	7.801	89.491
Øvrige erhverv	49.716	6.533	4.262	60.511
Erhverv i alt	369.573	87.760	32.223	489.556
Private	480.377	81.022	35.140	596.539
Total	849.950	168.782	67.363	1.086.095

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2019

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	0	69.083	69.083
2C	1.637	7.098	0	8.735
2B	296.260	94.738	0	390.998
3/2A	429.924	95.792	0	525.716
Total	727.821	197.628	69.083	994.532

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	48.016	28.296	6.302	82.614
Industri og råstofudvinding	31.327	3.264	915	35.506
Energiforsyning	2.457	1.450	0	3.907
Bygge og anlæg	53.308	19.148	4.454	76.910
Handel	54.853	26.868	3.072	84.793
Transport, hoteller og restauranter	25.375	3.952	948	30.275
Information og kommunikation	316	666	0	982
Finansiering og forsikring	15.783	620	1.111	17.514
Fast ejendom	67.553	22.050	4.225	93.828
Øvrige erhverv	52.172	5.276	4.798	62.246
Erhverv i alt	351.160	111.590	25.825	488.575
Private	376.661	86.038	43.258	505.957
Total	727.821	197.628	69.083	994.532

15. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Realkreditobligationer	661.716	660.118
Obligationer til dagsværdi i alt	661.716	660.118

16. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	52.239	42.817
Aktier m.v. i alt	52.239	42.817

17. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Kontant	1.040	2.106
Investeringsfondsandele	260.806	239.148
Øvrige aktiver	412	302
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	262.258	241.556

Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2020		2019	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	1.020	20	2.064	42
Investeringsfondsandele	255.590	5.216	234.365	4.783
Øvrige aktiver	404	8	296	6
Puljefordeling i alt	257.014	5.244	236.725	4.831

18. Domicilejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Omvurderet værdi primo	1.400	309
Tilgang i årets løb	0	2.000
Årets værdiregulering til dagsværdi	-400	-909
Omvurderet værdi ultimo	1.000	1.400

19. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Driftsmidler		
Kostpris primo	3.868	6.712
Tilgang	256	67
Afgang	-295	-7
Afgang af tidligere udgået aktiver	0	-2.904
Kostpris ultimo	3.829	3.868
Af- og nedskrivninger primo	3.032	5.663
Årets afskrivninger	270	280
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-295	-7
Tilbageført afskrivninger af tidligere udgået	0	-2.904
Af- og nedskrivninger ultimo	3.007	3.032
Bogført beholdning ultimo	822	836
Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	3.321	3.321
Tilgang, igangværende arbejde	75	0
Kostpris ultimo	3.396	3.321
Af- og nedskrivninger primo	1.410	1.156
Årets afskrivninger	253	254
Af- og nedskrivninger ultimo	1.663	1.410
Bogført beholdning ultimo	1.733	1.911
I alt øvrige materielle aktiver	2.555	2.747

20. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Udskudt skat primo	753	1.299
Ændring fremførbare underskud	-365	-546
I alt	388	753

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2020	2020	2019
	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	249	-249	-199
Øvrige (fremførbare underskud)	637	0	637	952
I alt	637	249	388	753

21. Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse består af ét helårshus, der er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponering. Sparrekassen arbejder aktivt med salg af aktivet, således at dette kan sælges inden for kommende 12 måneder.

22. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Tilgodehavende renter	1.221	1.336
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	4.048	5.781
I alt	6.115	7.963

23. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.544.786	1.216.706
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	738	1.075
Over 3 måneder og til og med et år	2.302	3.087
Over et år og til og med 5 år	14.294	15.049
Over 5 år	50.225	49.319
I alt	1.612.345	1.285.236
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.542.802	1.215.127
Med opsigelsesvarsel	6.852	6.622
Særlige indlånsformer	62.691	63.487
I alt	1.612.345	1.285.236

24. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Skyldige renter m.v.	158	303
Hensat feriepengeforpligtelse	3.722	3.517
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	25.354	23.782
Diverse	1.243	1.254
I alt	30.477	28.856

25. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Garantkapital primo	20.451	15.710
Årets tilgang	11.744	5.436
Årets afgang	-877	-695
Garantkapital ultimo	31.318	20.451
Renter af garantkapital		
Saldo primo	363	121
Udbetalt renter af garantkapital	-357	-121
Overført til overførte overskud	-6	0
Afsat renter af garantkapital	239	363
Renter af garantkapital ultimo	239	363
Overførte overskud		
Overført overskud primo	160.947	146.789
Overført fra afsatte renter garantkapital	6	0
Overført fra andre reserver	0	1.808
Overført fra resultatopgørelsen	4.084	12.350
Overført overskud ultimo	165.037	160.947
Egenkapital i alt ultimo	196.594	181.761

26. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Garantier mv.		
Finansgarantier	7.354	8.049
Tabsgarantier for realkreditlån	153.093	135.558
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	101.409	81.734
Øvrige garantier	89.282	43.180
I alt	351.138	268.521
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	26.411	22.821
I alt	26.411	22.821

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Garantiformuen/Afviklingsformuen for 2020. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Garantiformuen/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 506 t.kr., som fordeler sig på 2 lejemaal med 6 måneders opsigelse.

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

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Lån til ledelsen		
Bestyrelse	552	552
I alt	552	552
Sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	384	300
I alt	384	300

Lån og kredit til bestyrelsen er givet på Sparekassens normale markedsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er 2,25 % på det billån, der er etableret. Mastercard-eksponering er generelt ydet efter vilkårene til 0,00 % p.a.

28. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2020	2019
Egenkapital jf. balancen	196.594	181.761
Udskudte skatteaktiver	-388	-753
Rente garantkapital	-239	-363
Øvrige fradrag	-30.002	-22.113
Egentlig kernekapital	165.965	158.532
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	165.965	158.532
Risikoeksponering	675.229	646.053