



Årsrapport 2021

6 målepunkter

pr. 31.12.2021



961 nye kunder



Kundetilfredshedsgrad på 85 i gennemsnit ud af 100 mulige



14.261 t.kr. i resultat før skat



Kapitalprocent på 26,4 %



Stigning på 3,0 % i udlån og garantier



**Netto rente- og gebyrindtægter øges 10,1 %
og omkostninger øges 6,6 %**



Oplysninger om Sparekassen	4
Resumé for 2021 og forventninger til 2022	5
<i>Resumé for 2021</i>	5
<i>Forventninger til 2022</i>	5
Ledelsesberetning	7
<i>Indledning</i>	7
<i>Forretningsmodel og forretningsmål</i>	7
<i>Regnskabet for 2021</i>	11
<i>Ledelsesområdet i Dragsholm Sparekasse</i>	20
<i>Sparekassens risikostyring</i>	25
Ledelsespåtegning	27
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	28
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021	32
Balance pr. 31.12.2021	33
Egenkapitalopgørelse for 2021	34
Noter	35

Corona har i 2021 ændret måden vi arbejder på.
Onlinemøder er nu en fast del af vores hverdag.

Oplysninger om Sparekassen

Dragsholm Sparekasse

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

Bestyrelse

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

Direktion

Adm. direktør Claus Sejling

Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Jan Willemoes Thomsen, formand
Økonomichef Dan Strandberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC)

Godkendt på repræsentantskabsmøde, den 9. marts 2022

Dirigent

Resumé for 2021 og forventninger til 2022

Resumé for 2021

I Dragsholm Sparekasse er vi tilfredse med udviklingen i vores forretning i året, der er gået. Vi har igen i år budt velkommen til mange nye kunder – helt præcist 961, som har valgt at gøre forretning med os. Samtidig har vi på en lang række andre områder kunnet realisere en tilfredsstillende fremgang.

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 både hos vores private kunder og vores erhvervskunder. Vi har i 2021 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 88 og 92 for vores private kunder samt 82 og 87 for vores erhvervskunder ud af en maksimal score på 100. Vi er meget tilfredse med kundernes samlede vurdering af oplevelsen med Sparekassen, og vi vil det kommende år bestræbe os på at fastholde det høje niveau.

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat, udgør 7.843 t.kr., mens årets resultat før skat viser et overskud på 14.261 t.kr. Efter afregning af skat bliver nettoresultatet et overskud på 12.001 t.kr. Vi er tilfredse med resultatet, ikke mindst i lyset af de vanskelige og uforudsigelige forhold, som Covid-19 har bragt med sig de seneste par år. Resultatet giver os fortsat muligheder for at investere i den fremtidige udvikling af Sparekassen og vores markedsområde.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2020 udtrykte vi vores forventninger til årsresultatet for 2021. Forventningerne var et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat i størrelsesordenen 5.000-7.000 t.kr. samt et årsresultat før skat i størrelsesordenen 0-1.000 t.kr. I halvårsrapporten for 2021 præciserede vi årsresultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat til niveauet 5.500-6.500 t.kr. samtidig med, at vi opjusterede vores forventninger til årsresultatet før skat til niveauet 4.000-6.000 t.kr. Vi gjorde samtidig opmærksom på den væsentlige usikkerhed ved konsekvenserne af Covid-19 relateret til nedskrivningsniveauet på udlån mv. for andet

halvår. Nedskrivningerne på udlån har i andet halvår udviklet sig mere positivt, end vi havde estimeret. Tilsvarende gælder for kursreguleringerne på værdipapirerne i Sparekassens egenbeholdning, hvilket er baggrunden for, at vi realiserer et årsresultat før skat på et betydeligt højere niveau end forventet. Endelig har aktivitetsniveauet i Sparekassen i andet halvår været højere end forventet, hvilket afspejler sig i højere gebyr- og provisionsindtægter i forhold til budgetteret. Denne udvikling er årsagen til, at årsresultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat er bedre end forventet.

Forretningsomfanget med såvel eksisterende som nye kunder har udviklet sig fornuftigt i 2021. Netto rente- og gebyrindtægterne i 2021 udgør 60.263 t.kr., hvilket er en forbedring på 10,1 % i forhold til året før. Omkostningerne øges med 6,6 %, hvilket primært skyldes yderligere ansættelser af medarbejdere hen over året. Udlånet er netto øget med 4,3 %, og den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier er forøget med 3,0 % i forhold til ultimo 2020. For så vidt angår Indlån inklusive puljeindlån konstateres en stigning på 2,6 % i forhold til året før.

Sparekassens kapital- og likviditetsbase er fortsat meget solid. Kapitalprocenten udgør ultimo året 26,4 % og LCR-brøken udgør 495 %. Sammen med indlånsoverskuddet giver dette et godt fundament for den videre udvikling af Sparekassen og muligheden for yderligere udlånsvækst ved at støtte op om investeringer i vores markedsområde.

Forventninger til 2022

Udviklingen af Dragsholm Sparekasse er en langsigtet proces, som løbende kræver investeringer i nye tiltag og udvikling af organisationen. Vi forventer, at vores fokuserede kudestrategi også i 2022 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 den måde vil vi kontinuerligt understøtte Sparekassens markedsområde på bedste vis.

Den forventede vækst i Sparekassen som følge af tilgang af nye kunder samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder forventes afspejlet i stigende netto rente- og gebyrindtægter i niveauet 5-7 %

målt i forhold til 2021. Vi forventer en tilsvarende procentvis stigning i de samlede omkostninger som følge af ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-omkostninger.

Med baggrund i ovennævnte forventer vi et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat i størrelsesordenen 7.500-8.500 t.kr.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er fortsat under et markant pres grundet det lave renteniveau på finansmarkederne. Det samlede årsresultat før skat er derfor påvirket af budgetterede negative kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning.

Nedskrivningerne på udlån forventes fortsat at være påvirket af Covid-19 situationen, og det nuværende ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger relateret hertil vil løbende blive revurderet og genberegnet. Forventningerne til nedskrivninger på udlån er generelt forbundet med betydelig usikkerhed som følge af Covid-19 situationen, inflationsudvikling herunder stigende råvarepriser og energipriser, stigende boligrenter samt fallende svinepriser.

Med disse usikkerheder vedrørende kursreguleringer på obligationer samt nedskrivninger på udlån estimeres vores forventninger til årets resultat før skat i niveauet 0-1.000 t.kr.



Ledelsesberetning

Indledning

For Dragsholm Sparekasse har 2021 på mange områder været et godt år. Tilgangen af nye kunder er fortsat på et meget højt niveau, og tilfredsheden med Sparekassen blandt vores kunder viser endnu engang et flot niveau. Samtidig viser Sparekassens økonomiske resultater en tilfredsstillende udvikling.

Som følge af Covid-19 pandemien har det strategiske fundament for at drive vores Sparekasse været udfordret. Vores fokus på nærvær og tæt kontakt til vores kunder har naturligt nok været udfordret set i lyset af nedlukningerne i samfundet mv. hen over året. Trods denne betydelige udfordring er det lykkedes os i hele 2021 at opretholde et højt aktivitetsniveau, hvilket er meget tilfredsstillende. Det vidner om en Sparekasse, som selv i meget svære tider er i stand til at omstille sig til ændrede 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 meget tilfredsstillende indsats under til tider svære arbejdsbetingelser.

Der skal her i årsrapporten også lyde en stor tak til alle vores kunder og garantanter, som igen i 2021 har 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 erhvervskunder. En væsentlig del af vores purpose er at sikre tillid inden for vores forretningsområde og at skabe økonomisk råderum for erhvervsliv og personer i vores lokalområde for derigennem at bidrage til økonomisk vækst og udvikling.

Vi har gennem en årrække 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 balanceret vækst og god økonomi for øje.

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

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

Disse fokusområder er forankret i Sparekassens langsigtede strategi under overskriften "Nye muligheder", 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 2021 har vi budt velkommen til 961 nye kunder. De nye kunder er både private kunder og erhvervskunder fra hele Sparekassens markedsområde. I de seneste 6 år har vi samlet budt velkommen til 5.883 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 88 og 92 (2020: 86 og 90) ud af en maksimal score på 100, mens de tilsvarende tal for vores erhvervskunder viser 82 og 87 (2020: 84 og 87). Som det fremgår af tallene, har vi fastholdt et meget højt niveau i 2021.

I undersøgelsen benyttes et kundebenchmark (Finanssektorens Kundebenchmark), som resultaterne bliver målt op imod. Kundebenchmarket er i undersøgelsen baseret på svar fra private kunder i 23 pengeinstitutter og fra erhvervskunder i 15 pengeinstitutter. Resultaterne af vores måling viser, at vi på alle 13 parametre i undersøgelsen er placeret bedre end benchmarket. Dette gælder for både de private kunder og erhvervskunderne, hvilket vi er meget tilfredse med.

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

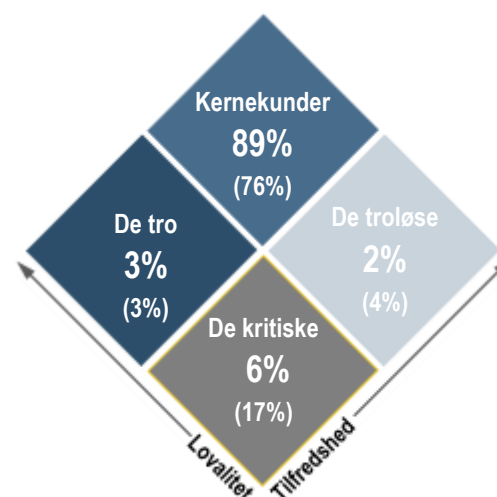
I den pågældende kundeundersøgelse er de adspurgte kunder inddelt i fire kategorier, nævnt som:

- **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.

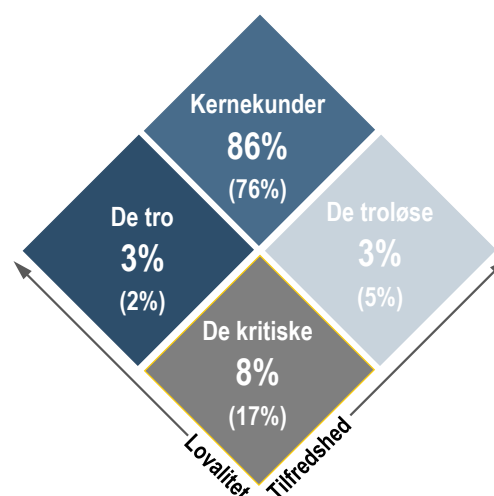
I figurene efterfølgende fremgår fordelingen i forhold til de adspurgte kunder, hvor tallene i parentes viser det samlede resultat for de pengeinstitutter, der indgår i kundebenchmarket. Af figurene fremgår det, at 89 % af de adspurgte private kunder betegnes som Sparekassens kernekunder (2020: 88 %), dvs. kunder der fremadrettet er med til at sikre en sund forretning. For erhvervskunderne udgør 86 % Sparekassens kernekunder (2020: 84 %).

Som det ligeledes fremgår af figurerne, 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



Erhvervskunder



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

Dragsholm Sparekasse er afhængig af gode samarbejdspartnere for, at vi kan levere den ønskede rådgivning over for kunderne. Vi er i den situation, at vi på alle væsentlige områder har nogle meget vedvarende og kompetente samarbejdspartnere, som altid er i stand til at skabe den rette platform for vores kunder og medarbejdere, så den helt rigtige rådgivning og service kan leveres.

Bæredygtige tiltag

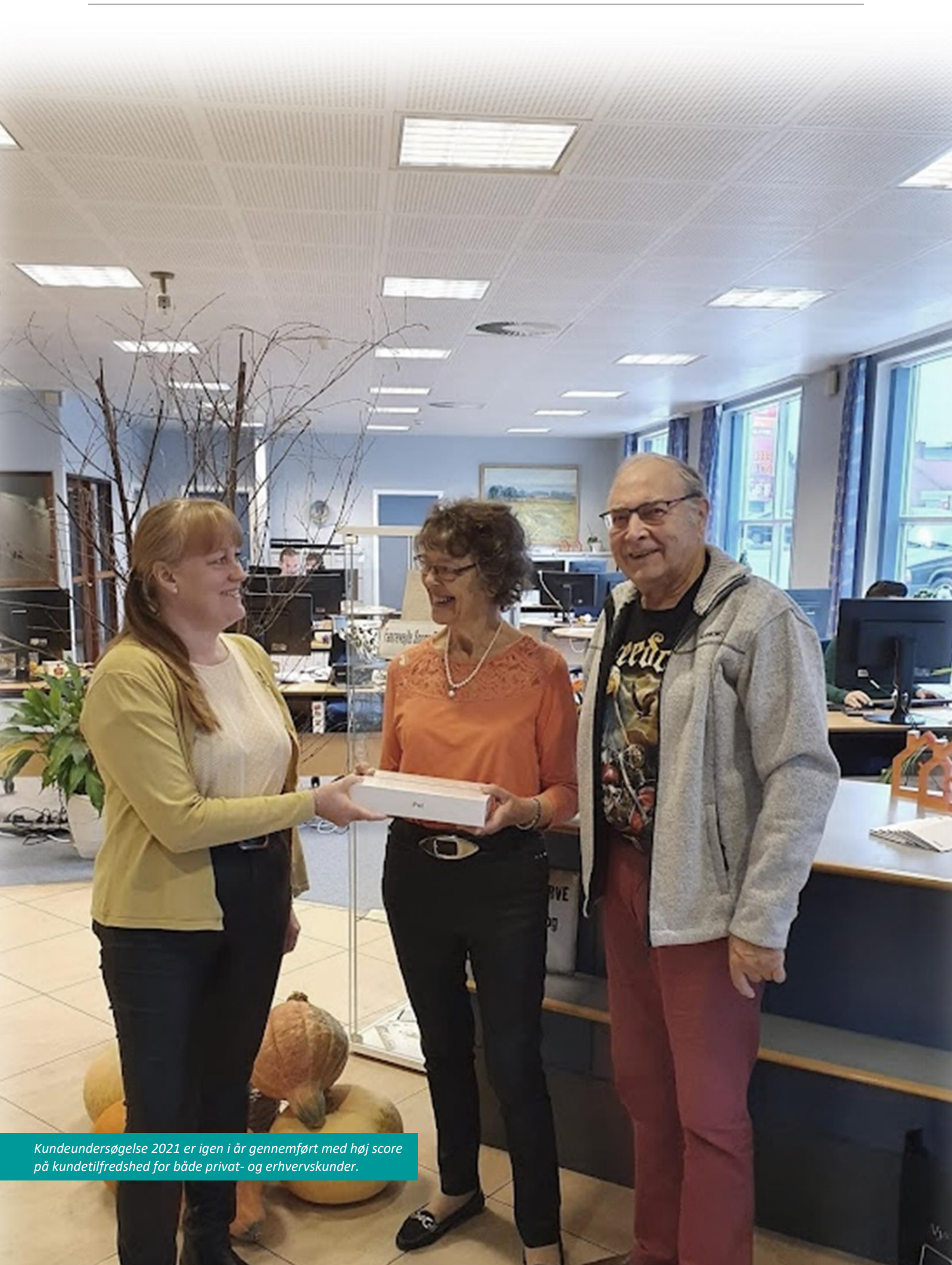
Vores værdier i Dragsholm Sparekasse er baseret på en sund virksomhedskultur og respekt for samfundsansvar, og vores finansielle ydelser understøtter ligeledes samfundshensyn som for eksempel bæredygtige tiltag med henblik på reduktion af klimabelastningen. Dette er en vigtig del af Sparekassens purpose.

Bestyrelsen har integreret retningslinjer for risici, der udspringer af ESG-forhold, som Sparekassen ønsker at påtage sig. Dette er indarbejdet i udvalgte politikker. Herudover har bestyrelsen vedtaget en politik for integration af bæredygtighedsrisici i medfør af disclosure forordningen artikel 3. I politikken beskrives, hvordan

Sparekassen forebygger, at bæredygtighedsrisici får væsentlig negativ indvirkning på det finansielle afkast af en investering eller rådgivning, hvis de opstår.

I samarbejde med DLR Kredit, Totalkredit, Sparinvest og Bankinvest, udbyder Dragsholm Sparekasse såvel produkter som rådgivning, der har fokus på bæredygtighed.

På Finans Danmarks årsmøde den 2. december 2019 lancerede Forum for Bæredygtig Finans 20 anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. En af anbefalingerne er en opfordring til alle Finans Danmarks medlemmer til at fremlægge en årlig handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket i investeringsprodukterne senest i forbindelse med fremlæggelse af årsrapporten for 2021. I Dragsholm Sparekasse følger vi naturligvis denne anbefaling, og vi har derfor fremlagt vores handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket. Handlingsplanen fremgår på vores hjemmeside, og kan følges direkte via linket, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL.



Kundeundersøgelse 2021 er igen i år gennemført med høj score på kundetilfredshed for både privat- og erhvervskunder.



Regnskabet for 2021

Resultatet

Resultatet af Sparekassens primære drift, som er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat, udgør 7.843 t.kr., mens det samlede resultat før skat viser et overskud på 14.261 t.kr. Efter afregning af skat på 2.260 t.kr. bliver årsresultatet et overskud på 12.001 t.kr. Ledelsen anser det samlede årsresultat som værende meget tilfredsstillende.

Netto renteindtægter udgør 31.507 t.kr., hvilket er en stigning på 4,7 % i forhold til året før. På trods af en stigende udlånsportefølje i 2021 er renteindtægterne på udlån faldet med 3,3 %, og udgør 27.738 t.kr., hvilket afspejler en generelt faldende rente på udlånet. Netto renteindtægterne på Sparekassens obligationsbeholdning udgør 3.489 t.kr., svarende til et fald på 14,1 %. Tilbagegangen vidner om et svært investeringsmarked som følge af det lave renteniveau.

Renteindtægterne på tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker udgør en udgift på 3.057 t.kr., som blandt andet skyldes den negative rente, som Sparekassen betaler til Danmarks Nationalbank for at have dele af sin overskudslikviditet stående. Året før udgjorde beløbet 2.408 t.kr. Dragsholm Sparekasse har som følge af denne udvikling indført negative indlånsrenter over for kunderne gældende pr. 1. februar 2021,

hvilket er årsagen til, at netto renteindtægterne er stigende i forhold til samme periode året før.

Udbytte af aktier m.v. udgør 545 t.kr. mod 390 t.kr. året før.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 29.773 t.kr. Det høje niveau afspejler udviklingen i Sparekassen med mange nye kunder. I 2020 udgjorde gebyrer og provisionsindtægterne 25.710 t.kr. Der er således tale om en meget flot stigning i 2021 på 15,8 %, som fordeler sig på Sparekassens forskellige gebyrtyper.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 1.562 t.kr., hvorefter de samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 60.263 t.kr. mod 54.735 t.kr. året før. Altså en betydelig stigning på 10,1 %, hvilket er bedre end det forventede niveau på 4-6 %, som fremgår af Sparekassens forventningsafsnit i årsrapporten for 2020. Det er primært gebyrer og provisionsindtægter, der afviger positivt i forhold til det forventede niveau.

Udgifter til personale og administration udgør 52.012 t.kr. Året før udgjorde denne post 48.787 t.kr. Stigningen på 6,6 % er i overkanten i forhold til det niveau på 2-4 %, som vi forventede ved årets indgang, og som vi meldte ud i årsrapporten for 2020. Afvigelsen kan både henføres til personaleudgifter og administrationsudgifter.

Stigningen på 6,6 % i personale- og administrationsudgifter fordeler sig med en stigning i personaleudgifterne på 9,9 % og en stigning i administrationsudgifter på 1,0 %.

De øgede personaleudgifter kan henføres til yderligere ansættelse af medarbejdere i årets løb samt overenskomstmæssige lønstigninger.

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 positive driftsmæssige resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån mv. udgør 3.776 t.kr. Vi vurderer Sparekassens nedskrivningsbehov som værende lavt. Årsagerne til det lave niveau skyldes en aktiv kreditstyring samt at en væsentlig andel af de kunder, der har haft økonomiske udfordringer igennem tiden, har været i stand til at nedbringe deres gæld via ordinære afdrag. Nedskrivningerne på disse engagementer bliver individuelt vurderet hvert kvartal, og afdragene på engagementerne medfører, at nedskrivningerne reduceres i takt hermed.

Som følge af Covid-19 situationen foretog vi tilbage i marts måned 2020 en vurdering af mulige fremtidige udfordringer hos en række af vores kunder som følge af pandemien. I den forbindelse beregnede vi os frem til et ledelsesmæssigt skøn på 2.678 t.kr., som blev indregnet i nedskrivninger på udlån mv. i første kvartal 2020. Efterfølgende foretog vi løbende genberegninger af det ledelsesmæssige skøn, og i december måned 2020 forøgede vi det ledelsesmæssige skøn til 3.678 t.kr. som følge af den forøgede smitterisiko grundet nye mutationer af Covid-19 og den næsten totale nedlukning af samfundet. Vi har løbende foretaget genberegninger af skønnet i 2021, og ultimo december 2021 har vi afsat et beløb på 3.645 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 3.645 t.kr. er indeholdt i de samlede totale nedskrivninger i 2021.

Kursreguleringerne viser en positiv udvikling på 2.642 t.kr., som fordeler sig med positive kursreguleringer på såvel aktier og valuta med henholdsvis 7.360 t.kr. og 139 t.kr. samt negative kursreguleringer på obligationer med 4.857 t.kr.

Andre driftsindtægter udgør 0 t.kr. mod 14 t.kr. året før, mens andre driftsudgifter udgør 43 t.kr. mod 54 t.kr. året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 365 t.kr. mod 923 t.kr. året før. Den væsentligste forskel kan henføres til et salg af Sparekassens domicilejendom i Hørve i fjerde kvartal, hvor gevinsten på 263 t.kr. er modregnet i tidligere års nedskrivninger på den pågældende ejendom.

Skatten udgør 2.260 t.kr., hvilket svarer til 15,8 % af resultatet før skat. Den lave skattesats skyldes primært, at positive kursreguleringer på Sparekassens sektoraktier ikke er skattepligtige.

Balancen og risikoeksponeringer pr. 31. december 2021

Balancen er øget med 3,8 % og udgør 2.187.174 t.kr. Ultimo 2020 var Sparekassens balance på 2.107.650 t.kr.

Udlånet udgør 495.408 t.kr. I forhold til ultimo 2020 er der tale om en stigning på 4,3 %. Vores fokusområder i kundestrategien er også i 2021 blevet godt modtaget i Sparekassens markedsområde, og har således betydet en tilgang af 961 nye kunder, som er den væsentligste baggrund for stigningen i udlånet. Vi er tilfredse med udviklingen i udlånet set i lyset af, at vi gennem året har et betydeligt tilbageløb på den eksisterende udlånsportefølje, hovedsagligt som følge af realkreditbelåninger, samt 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 erhvervskunder.

Den samlede bruttoeksponering for udlån og garantier udgør 883.164 t.kr., og er netto forøget med 3,0 % i forhold til ultimo 2020. Bruttoeksponeringen fordeler sig med 38 % til erhvervskunder og 62 % 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 erhvervskunder i Dragsholm Sparekasse. Ultimo 2021 udgør porteføljen af DLR-lån formidlet af Dragsholm

Sparekasse 753.315 t.kr. (2020: 664.779 t.kr.), og for Totalkreditlån formidlet af Dragsholm Sparekasse udgør beløbet 1.792.000 t.kr. (2020: 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	2021	2020
Gruppe 3	Utvivlsom god	2.451	6.578
Gruppe 2a	God	386.755	367.293
Gruppe 2b1	Lidt forringet bonitet	353.777	354.750
Gruppe 2b2	Visse faresignaler	51.897	42.800
Gruppe 2c	Væsentlige svaghedstegn	16.311	11.860
Gruppe 1	Kreditforringet (OIK)	71.973	74.443
Total		883.164	857.724

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab som udgangspunkt meget lav eller lav. Andelen af lån og garantier i gruppe 3, 2a og 2b1 i forhold til den totale sum af udlån og garantier udgør 84,1 %, hvilket er på niveau med året før. Niveauet vurderes som tilfredsstillende. En vis andel af Sparekassens udlånsportefølje er, som vist i tabellen, placeret i engagementer med en vis tabsrisiko. Til imødegåelse af tabsrisikoen har Sparekassen en samlet nedskrivnings- og hensættelsessaldo, der ultimo året udgør 34.200 t.kr.

Kursværdien af Sparekassens obligationsbeholdning er i forhold til året før øget med 12.625 t.kr. og udgør 674.341 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 2021 vil betyde en negativ påvirkning på årsregnskabet i størrelsesordenen 6.810 t.kr. Det tilsvarende tal ultimo 2020 udgjorde 5.879 t.kr. Renterisikoen forsøges løbende reduceret via obligationernes korte løbetid. 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 2021 udgør 58.363 t.kr. og består af unoterede aktier optaget til dagsværdi. De unoterede aktier vedrører

være forbundet med lån og garantier til netop denne kundegruppe. Sparekassen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificeringen. Fordelingen på bruttoeksposeringen for udlån og garantier på risikoklasserne kan illustreres således:

Sparekassens andele i diverse sektorselskaber. Den samlede aktiebeholdning er forøget med 6.124 t.kr. i forhold til ultimo 2020 i forbindelse med den årlige omfordeling af aktier i sektoren.

Vi har i første halvår købt noterede danske aktier til Sparekassens egenbeholdning, men disse er afhændet igen i andet halvår 2021, og kursreguleringerne forbundet hermed er realiseret.

Sparekassens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 548.227 t.kr. mens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker udgør 56.360 t.kr. ultimo 2021. De tilsvarende tal ultimo 2020 udgør 51.450 t.kr. og 590.588 t.kr. Den betydelige omfordeling kan henføres til salg af indskudsbeviser og deraf forøgelse af kassebeholdningen i Nationalbanken.

Vi har i 2021 afhændet Sparekassens eneste tilbageværende ejendom, hvorfor grunde og bygninger udgør 0 t.kr. ultimo 2021.

Indlån inklusive puljeindlån er øget med 2,6 % og udgør 1.923.571 t.kr. Kunderne udviser fortsat stor tillid til Sparekassen.

Sparekassens samlede risikoeksposering (risikovægtede aktiver) udgør 721.336 t.kr. ultimo 2021 mod 675.229 ultimo 2020.



Vi møder vores kunder i øjenhøjde,
både i og uden for Sparekassen

Resultatdisponering og egenkapital

Ledelsen indstiller til repræsentantskabet, at 574 t.kr. udbetales i rente til Sparekassens garantier, svarende til at garantbeviserne forrentes med 1,5 % p.a., mens 11.427 t.kr. overføres til overført overskud. Herefter udgør Sparekassens egenkapital 223.701 t.kr.

Kapitalforhold og likviditetsforhold pr. 31. december 2021

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 2021 på:

www.dragsholmsparekasse.dk/RMV

Kapitalgrundlaget udgør 190.672 t.kr. ultimo 2021 svarende til en kapitalprocent på 26,4 % af den samlede risikoeksposering. Ultimo 2020 udgjorde kapitalprocenten 24,6 %. Sparekassens egentlige kernekapital og kernekapital udgør ligeledes 190.672 t.kr. svarende til 26,4 % af den samlede risikoeksposering. Ultimo 2020 udgjorde den egentlige kernekapital og kernekapitalen 24,6 % af den samlede risikoeksposering. Sparekassen

har dermed en robust overdækning i forhold til lovens minimumskrav for kapital.

Der har i 2021 været en netto tilgang af garantkapital på 15.344 t.kr., og den samlede garantkapital ultimo 2021 udgør herefter 46.662 t.kr. fordelt på 2.311 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 2022 med 500 t.kr. Garantkapitalen skal herefter være på minimum 46.162 t.kr.

Sparekassens individuelle solvensbehov fastsættes ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. ud fra Finanstilsynets 8+ metode. Solvensbehovet eksklusive det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 11,5 %. På baggrund heraf kan forskellen til den faktiske kapitalprocent opgøres til 14,9 procentpoint, svarende til en overdækning på 108.024 t.kr. Indregnes det kombinerede kapitalbufferkrav med p.t. 2,5 % udgør overdækningen 12,4 procentpoint, svarende til 89.991 t.kr.

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

Sparekassens samlede kapitalforhold kan opsummeres i nedenstående skema.

Beløb i 1.000 kr.

	31. december 2021		31. december 2020	
Samlet risikoeksposering	721.336		675.229	
Kapitalforhold				
Egentlig kernekapital	190.672	26,4 %	165.965	24,6 %
Kernekapital	190.672	26,4 %	165.965	24,6 %
Kapitalgrundlag	190.672	26,4 %	165.965	24,6 %
Individuelt solvensbehov ekskl. buffere	82.648	11,5 %	80.649	11,9 %
Individuelt solvensbehov inkl. det kombinerede kapitalbufferkrav*	100.681	14,0 %	97.530	14,4 %

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

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

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

Kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer

Kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfaset og udgør 2,5 %, hvilket også er tilfældet fremover. Den virksomheds-specifikke kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturbufferen) udgør på nuværende tidspunkt 0,0 % som følge af Covid-19 situationen. Med baggrund heri udgør det kombinerede kapitalbufferkrav 2,5 %, som skal dækkes af egentlig kernekapital. Den kontracykliske kapitalbuffer er dog blevet genaktiveret til i første omgang 1,0 % for 3. kvartal 2021 med virkning fra 30. september 2022 og efterfølgende til 2,0 % for 4. kvartal 2021 med virkning fra 31. december 2022. Dermed øges det kombinerede kapitalbufferkrav til 3,5 % den 30. september 2022 og efterfølgende til 4,5 % den 31. december 2022.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 er NEP-kravet indført. 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, hvis pengeinstituttet bliver nødlidende. NEP-kravet udtrykker, hvor stor en polstring pengeinstituttet skal have. NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb. NEP-kravet indfases frem mod 1. januar 2024, hvor kravet er fuldt gældende. Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet for det enkelte pengeinstitut én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år.

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

- 31. januar 2022: 14,6 % af den samlede risikoeksponering og 4,1 % af det samlede eksponeeringsmål for Dragsholm Sparekasse.
- 1. januar 2023: 15,4 % af den samlede risikoeksponering og 4,3 % af det samlede eksponeeringsmål for Dragsholm Sparekasse.
- 1. januar 2024: 16,3 % af den samlede risikoeksponering og 4,5 % af det samlede eksponeeringsmål for Dragsholm Sparekasse.

Dragsholm Sparekasse har som primær 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 kreditgivning, 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, 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 26,4 % og en kapitalmæssig overdækning på 14,9 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 11,5 %, 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	26,4
- NEP-krav pr. 1. januar 2023	15,4
- Kapitalbevaringsbuffer	2,5
- Konjunkturbuffer	2,0
Overdækning	6,5

Sparekassen vil således med nuværende kapitalforhold fortsat have en betydelig overdækning pr. 1. januar 2023 på 6,5 procentpoint, svarende til 46.887 t.kr.

Sparekassens ledelse har for 2022 udtrykt et mål om en overdækning på minimum 5,0 procentpoint inklusive konjunkturbufferen på 2,0 procentpoint. Som det fremgår, er dette kapitalmål opfyldt. Kapitalmålet revurderes løbende under hensyntagen til fremtidige krav til kapital samt løbende stresstests af kapitalforholdene.

Likviditeten

Dragsholm Sparekasse skal opfylde det lovgivningsmæssige krav til likviditet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at Sparekassen har likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde høj-kvalitets likvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin beholdning for at kunne modstå det kortsigtede likviditetsstress. LCR-brøken opgøres som beholdningen af høj-kvalitets likvide aktiver sat i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Beholdningen af høj-kvalitets 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 495 % ultimo 2021. Det ledelsesmæssige mål for LCR-brøken i Sparekassen i 2021 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 4 grænseværdier, som Dragsholm Sparekasse skal holde sig inden for. Som det fremgår efterfølgende, overholder Sparekassen de 4 grænseværdier ultimo 2021.

Pejlemærke	Grænseværdi	2021	2020
Sum af 20 største eksponeringer	Mindre end 175 % af egentlig kernekapital	90 %	102 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	4 %	-4 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån og garantier	7 %	10 %
Likviditetsoverdækning	Minimum 100 %	489 %	493 %

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 noterede aktier. Ledelsen vurderer, at sikkerheden ved udøvelsen af disse skøn er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. I note 2 fremgår nærmere omkring regnskabsmæssige usikkerheder og skøn.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem 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 positive udvikling, vi er inde i, de kommende år.

Den betydelige kundetilgang igennem de seneste 6 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 en forventning om fortsat tilgang af nye kunder, samt øget forretningsomfang med vores eksisterende kunder, budgetterer vi i 2022 med en stigning i netto rente- og gebyrindtægter i størrelsesordenen 5-7 % målt i forhold til det opnåede niveau i 2021. Vi budgetterer en tilsvarende procentvis stigning i personale- og administrationsudgifter som følge af ansættelse af yderligere medarbejdere, overenskomstmæssige lønstigninger samt stigende IT-omkostninger.

Med en forventning om ensartet stigning i såvel indtægter som omkostninger budgetterer vi med et årsresultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og skat for 2022 i nogenlunde samme niveau som det opnåede resultat for 2021, hvilket vil sige i størrelsesordenen 7.500-8.500 t.kr.

Afkastet af Sparekassens betydelige overskudslikviditet er fortsat under et markant pres grundet renteniveauet på finansmarkederne. Sparekassens samlede budgetterede årsresultat før skat for 2022 er derfor påvirket af forventede negative kursreguleringer på den betydelige obligationsbeholdning, som Sparekassen har i sin egenbeholdning.

Nedskrivningerne på udlån forventes i 2022 at være påvirket af Covid-19 situationen, og det nuværende ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger relateret hertil på 3.645 t.kr. vil løbende blive vurderet og genberegnet. Forventningerne til nedskrivninger på udlån er generelt forbundet med betydelig usikkerhed som følge af Covid-19 situationen, inflation herunder stigende

råvarepriser og energipriser, stigende boligrenter samt faldende svinepriser.

Med disse usikkerheder på såvel kursreguleringer på obligationer samt nedskrivninger på udlån forventer vi et årsresultat før skat for 2022 i niveauet 0-1.000 t.kr.

Nyansættelser i 2021



Anya Wentoft
Afdelingsdirektør i Kalundborg



Kim Krog
Erhvervsrådgiver i Kalundborg



Charlotte Julien
Kundemedarbejder i Asnæs



Maise Larnkjær
Privatrådgiver i Asnæs



Karina Dalgaard Hansen
Sagskoordinator i Asnæs



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, markedsmisbrugsforordningen, Sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag, udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Sparekassen.

Corporate Governance

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

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

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har i 2021 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.
- Sparekassen har ikke udarbejdet en skattepolitik, idet Sparekassen alene er skattepligtig i Danmark og samtidig ikke indgår i en koncernrelation.

- De repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen er ikke på valg hvert år. Ifølge vedtægterne er repræsentantskabsvalgte medlemmer på valg hvert andet år.
- Sparekassen har ikke nedsat en lang række ledelsesudvalg, men har alene nedsat et revisionsudvalg. Bestyrelsen overvejer løbende behovet for at nedsætte yderligere ledelsesudvalg inden for forskellige områder, men har indtil videre ikke fundet dette relevant.

Bestyrelsens Corporate Governance redegørelse fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges direkte via linket, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL

Finans Danmarks ledelseskodex

Dette ledelseskodex blev udsendt tilbage i 2013 og er efterfølgende løbende opdateret. Finans Danmarks formål med at udsende kodexet er at opnå større åbenhed om rammerne for ledelse af de enkelte finansielle institutter med henblik på generelt at øge tilliden til den finansielle sektor.

Anbefalingerne omhandler følgende hovedområder:

- Generelle anbefalinger.
- Anbefalinger vedrørende bestyrelsens sammensætning.
- Anbefalinger vedrørende uddannelse af bestyrelsesmedlemmerne.
- Anbefaling vedrørende evaluering af bestyrelsen og dennes medlemmer.
- Anbefalinger vedrørende samarbejdet med virksomhedens daglige ledelse.
- Øvrige anbefalinger.

Bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse har forholdt sig til samtlige anbefalinger i kodexet, og følger samtlige anbefalinger i fuldt eller delvist omfang.

Bestyrelsens redegørelse omhandlende Finans Danmarks ledelseskodex fremgår af Sparekassens hjemmeside, og kan følges direkte via linket, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL

Ledelsesstruktur

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

Repræsentantskabet

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

andet år – senest i 2021. Det er Sparekassens garantier, der vælger repræsentantskabet. Sammensætningen af

repræsentantskabet frem til 31. december 2023 fremgår efterfølgende.

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

Det ordinære repræsentantskabsmøde, hvor årsrapporten skal godkendes, afholdes hvert år senest 3 måneder efter regnskabsårets afslutning. Årsrapporten for 2021 behandles på repræsentantskabsmøde den 9. marts 2022.

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.

Bestyrelsen

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen skal ifølge vedtægterne bestå af 4 - 6 medlemmer. På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 5 medlemmer, og en nærmere præsentation af bestyrelsens medlemmer fremgår af side 24 og 25. 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 2022, mens valgperioden for de to øvrige bestyrelsesmedlemmer udløber i 2023. Der er mulighed for genvalg.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund inden for forskellige erhverv, der samlet set afdækker de nødvendige kompetencer i Dragsholm Sparekasses bestyrelse på nuværende tidspunkt. Denne sammensætning sikrer dermed overholdelse af fit and proper-regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne.

Bestyrelsen foretager selvevaluering en gang om året efter opstillede kriterier, som kan sammenlignes fra år til år. Evalueringen tager udgangspunkt i et spørgeskema med henblik på at afdække bestyrelsesrelevante færdigheder og udviklingsområder. Efterfølgende drøftes tilbagemeldingerne fra de enkelte bestyrelsesmedlemmer på et bestyrelsesmøde, hvor direktionen ikke deltager. De væsentligste resultater og konklusioner relateret til evalueringen opsamlers bestyrelsesformanden i et notat, som godkendes af den samlede bestyrelse og tilføjes bestyrelsesprotokollen. Selvevalueringen i 2021 har ikke givet anledning til væsentlige ændringer for den kommende periode.

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

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan cirka 1 gang om måneden. Der afholdes strategiseminar efter behov, hvor Sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. I 2021 har bestyrelsen afholdt 14 bestyrelsesmøder. Der har i 2021 ikke været afholdt strategiseminar. Næste strategiseminar forventes afholdt i foråret 2022.

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

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

Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, der indeholder retningslinjer for tildeling af løn, pension samt tildeling af fratrædelsesgodtgørelse. Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelsen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning. Hvert enkelt bestyrelsesmedlem modtager et basishonorar. Bestyrelsesformanden og næstformanden modtager et individuelt tillæg til basishonoraret. Det samme gør sig gældende for formand og menigt medlem af revisionsudvalget.

Lønpolitikken forelægges repræsentantskabet til godkendelse og fremgår af Sparekassens hjemmeside. Lønpolitikken kan tilgås via det indsatte link, www.dragsholmsparekasse.dk/GSL. Vederlag til bestyrelse og direktion kan tilgås via dette 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 2021 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.

Dan Strandberg er menigt medlem af revisionsudvalget.

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

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel i forbindelse med halvårsregnskabs og helårsregnskabs udarbejdelse samt i forbindelse med drøftelse af budgettet for det kommende år. I 2021 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 parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende Sparekassens situation.

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



Ledelsen

Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Erik Stener Jørgensen, 62 år. Pensioneret Partner i PwC. Indvalgt i bestyrelsen i 2021. Udløb af aktuel valgperiode i 2023. Uafhængig. Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder i 2021, hvilket vil sige alle bestyrelsesmøder siden sin tiltræden i marts 2021. Andre ledelseshverv: <u>Bestyrelsesformand i:</u> Gudbjørg og Ejner Honores Fond. Aktieselskabet Matr.nr. 363 Vestervold Kvarter A/S. AEP DK 5 - 12 A/S (8 selskaber). Secure 360 A/S, Secure Musicon Holding A/S, Secure Hedge A/S, Secure Capital A/S, SecureSpectrum Fondsmæglerselskab A/S. Abildgaardsvej Holding ApS. Alternative Equity Partners A/S. Stockrate Alternativer A/S <u>Næstformand i:</u> Gigtforeningen. <u>Bestyrelsesmedlem i:</u> Stockrate Holding A/S. Stockrate Forvaltning A/S. Fondsmæglerselskabet Stockrate Asset Mgmt. A/S. <u>Direktør i:</u> Byggefinansiering II K/S, Byggefinansiering III K/S, Byggefinansiering III Komplementar ApS. AEP Komplementar ApS, AEP Bolig+1 Komplementar ApS, AEP Logistics Properties 1 Komplementar ApS, AEP SDG Fund Komplementar 3 ApS, AEP Private Equity III Komplementar ApS. Promentum 1 General Partners ApS. HSJ ApS. ESJ3239 ApS. ESJ3239 Holding ApS.	Dan Strandberg, 53 år. Økonomichef i Hans Knudsen Institutet. Indvalgt i bestyrelsen i 2014. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig. Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgsmøder i 2021. Har ingen andre ledelseshverv.
Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
Jan Willemoes Thomsen, 70 år. Pensioneret Partner i PwC. Indvalgt i bestyrelsen i 2016.	Louise Scharling Jensen, 42 år, Selvstændig advokat. Indvalgt i bestyrelsen i 2021.

Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Uafhængig. Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgs-møder i 2021. Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Birgit Vibeke Tofts Mindefond.	Udløb af aktuel valgperiode i 2023. Uafhængig. Har deltaget i 10 bestyrelsesmøder i 2021, hvilket vil sige alle bestyrelsesmøder siden sin tiltræden i marts 2021. Har ingen andre ledelseshverv.
Bestyrelsesmedlem	Adm. direktør
Peter Aspman Jørgensen, 49 år. Manager Warehouse & Shipping NKT (Denmark) A/S Indvalgt i bestyrelsen i 2020. Udløb af aktuel valgperiode i 2022. Afhængig. Har deltaget i 14 bestyrelsesmøder i 2021. Har ingen andre ledelseshverv.	Claus Sejling, 55 år. Ansæt den 1. august 2014. Andre ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest.

Sparekassens risikostyring

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

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

Sparekassen offentliggør hvert år en risikorapport, som beskriver de forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden de styres og overvåges på. Risikorapporten for 2021 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 risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer samt risikoen for besvigelse. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. De vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på Sparekassens intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der i Sparekassen etableret et særligt system, hvortil Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd eller ulovlige forhold, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret i revisionsudvalget, som på lukkede møder, uden deltagelse af direktionen, behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Der er ikke indrapporteret forhold via ordningen i 2021.

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).

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Dragsholm Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2021 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 2022

Direktion:

Claus Sejling
Adm. direktør

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Bestyrelsesformand

Dan Strandberg
Næstformand

Jan Willemoes Thomsen

Louise Scharling Jensen

Peter Aspman Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Dragsholm Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Dragsholms Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Dragsholm Sparekasse den 22. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021. 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
Nedskrivninger på udlån Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. 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. Som følge af Covid-19 situationen og de afledte effekter heraf har ledelsen fortsat indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af Covid-19 for Sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der fortsat er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet. Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed. Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån: • 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 modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for Sparekassens kunder af Covid-19 situationen.	Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2021 og i balancen 31. december 2021. Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis. Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC 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 om nedskrivning på udlån i IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med IFRS 9. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til Sparekassens anvendelse af modellen. 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. Vi gennemgik og vurderede Sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt. Vi vurderede og testede de af Sparekassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn. For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation. For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af Covid-19 situationen. Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde

Der henvises til årsregnskabet note 2 hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet, note 3 om beskrivelse af Sparekassens kreditrisici samt note 11 om nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.	herunder særlig fokus på Sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af Covid-19 situationen. Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.
--	---

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at

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

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

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

Sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, 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.

Hellerup, 10. februar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

mne15009

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	2021	2020
5 Renteindtægter	31.517	32.801
6 Negative renteindtægter	-3.347	-2.464
7 Renteudgifter	-113	-246
8 Negative renteudgifter	3.450	0
Netto renteindtægter	31.507	30.091
Udbytte af aktier m.v.	545	390
9 Gebyrer og provisionsindtægter	29.773	25.710
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.562	-1.456
11 Netto rente- og gebyrindtægter	60.263	54.735
10 Kursreguleringer	2.642	1.053
Andre driftsindtægter	0	14
12 Udgifter til personale og administration	-52.012	-48.787
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-365	-923
Andre driftsudgifter	-43	-54
13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.776	-1.331
Resultat før skat	14.261	4.707
14 Skat	-2.260	-384
Årets resultat	12.001	4.323
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	12.001	4.323
Årets totalindkomst	12.001	4.323
Fordeling af årets resultat		
Rente af garantikapital	574	239
Overført til overført overskud	11.427	4.084
I alt anvendt	12.001	4.323

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2021	2020
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	548.227	51.450
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.360	590.588
16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	495.408	475.091
17 Obligationer til dagsværdi	674.341	661.716
18 Aktier m.v.	58.363	52.239
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger	337.697	262.258
Grunde og bygninger i alt	0	1.000
20 Domicilejendomme	0	1.000
21 Øvrige materielle aktiver	2.697	2.555
Aktuelle skatteaktiver	106	64
22 Udskudte skatteaktiver	0	388
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	550
23 Andre aktiver	10.138	6.115
Periodeafgrænsningsposter	3.837	3.636
Aktiver i alt	2.187.174	2.107.650

Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	2021	2020
24 Indlån og anden gæld	1.585.874	1.612.345
Indlån i puljeordninger	337.697	262.258
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	550
Aktuelle skatteforpligtelser	587	0
25 Andre passiver	33.511	30.477
Periodeafgrænsningsposter	3.591	3.674
Gæld i alt	1.961.260	1.909.304
22 Hensættelser til udskudt skat	284	0
Hensættelser til tab på garantier	1.318	1.617
Andre hensatte forpligtelser	611	135
Hensatte forpligtelser i alt	2.213	1.752
26 Egenkapital		
Garantkapital	46.662	31.318
Rente af garantkapital	574	239
Overført overskud eller underskud	176.465	165.037
Egenkapital i alt	223.701	196.594
Passiver i alt	2.187.174	2.107.650

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

Egenkapitalopgørelse for 2021

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente garantkapital	I alt
Egenkapital 01.01.2021	31.318	165.037	239	196.594
Udbetalt rente garantkapital	0	1	-239	-238
Resultatdisponering	0	11.427	574	12.001
Totalindkomst for regnskabsåret	0	11.428	335	11.763
Nettoutilgang garantkapital	15.344	0	0	15.344
Egenkapital 31.12.2021	46.662	176.465	574	223.701
Egenkapital 01.01.2020	20.451	160.947	363	181.761
Udbetalt rente garantkapital	0	6	-363	-357
Resultatdisponering	0	4.084	239	4.323
Totalindkomst for regnskabsåret	0	4.090	-124	3.966
Nettoutilgang garantkapital	10.867	0	0	10.867
Egenkapital 31.12.2020	31.318	165.037	239	196.594

Noter

Noteoversigt

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

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Modregning

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

Leasingkontrakter

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

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

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

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

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

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 undtagelsesbestemelsen eller er uvæsentlige, og har derfor valgt at undlade at indregne disse leasingaktiver i balancen. I stedet indregnes leasingydelsestilbagekonteret lineært i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt 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.

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

Gebyrer og provisioner

Provisioner og gebyrer vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over

serviceperioden, hvilket blandt andet omfatter garanti-provisioner og honorarer for porteføljeforvaltning.

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

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

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

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabs-mæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisio-ner.

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter udgifter til lønninger, pensioner, lønsumsafgift samt andre sociale udgifter til Sparekassens personale. Udgifter til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelses-godtgørelser indregnes i takt med de ansattes præsta-tion af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågæl-dende ydelser og goder.

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

Pensionsordninger

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

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantifor-muen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder an-dre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder tab ved afhæn-delse af materielle aktiver.

Skat

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser

Balancen

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkost-ninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisio-ner, som direkte knytter sig til etableringen. Efterføl-gende måles udlån samt tilgodehavender hos kreditin-stitutter 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 finan-sielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uud-nyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garan-tier.

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 kredit-rammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en for-pligtelse.

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 aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-

kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

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 har haft virkning fra 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 variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variable 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 variable 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 væsentlige udsving i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse udsving medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langtidsligevægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau i de efterfølgende 10 år.

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 eksklusiv transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier måles efterfølgende til dagsværdi. Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytter indregnes i kursreguleringer og i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig

hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2).

Dagsværdien af 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.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

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

Investerings- og domicilejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som Dragsholm Sparekasse selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investerings ejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investerings ejendommens 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 investerings ejendomme.

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 domicilejendommenes 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.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse,

og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser

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

Skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

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

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

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

Egenkapital

Garantkapital og renter heraf

Garantkapital omfatter indbetalt garantkapital. Forslag til renten af garantkapital for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil udbetalingstidspunktet.

Overførte overskud

Overførte overskud omfatter overskud opsamlet løbende.

Hoved- og nøgletal

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

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balance dagen. Disse skøn foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

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

Værdiansættelse af udlån og garantier

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

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

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

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

Værdiansættelse af unoterede aktier

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

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

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

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

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

Kreditrisiko

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

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

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

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

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

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

Beløb i 1.000 kr.

Udlån før nedskrivninger	2021	2020
Uden sikkerhed	176.804	189.980
Med sikkerhed ved pant eller anden sikkerhedsstillelse	350.622	321.426
- Fuldt sikret	154.909	130.589
- Delvis sikret	195.713	190.837

Markedsrisiko

Markedsrisikoen er risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsrisiko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renterisiko samt andre prisrisici.

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Direktionen modtager dagligt rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.

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

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgør 7.075 t.kr. ultimo 2021 mod 6.270 t.kr. ultimo 2020. Renterisikoen ultimo 2021 fordeler sig med 6.810 t.kr. på Sparekassens positioner inden for handelsbeholdningen og med 265 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 2021 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 2021, 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 fradrag
EUR	2,0 %
USD	1,0 %
Øvrige	0,5 %

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

Likviditetsrisiko

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

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

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

Operationel risiko

Operationel risiko er alle risici, der ikke er indeholdt i finansielle risici, og opstår fra Sparekassens aktiviteter, herunder menneskelige fejl.

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Dragsholm Sparekasse ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange.

Herudover søger Sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at Sparekassen har den største afhængighed.

Det er Sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

4. Femårsoversigt

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020	2019	2018	2017
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	60.263	54.735	54.494	48.100	42.062
Kursreguleringer	2.642	1.053	5.116	-3.505	3.294
Udgifter til personale og administration	52.012	48.787	44.259	41.762	40.161
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	3.776	-1.331	-522	3.151	897
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	-359	118
Årets resultat	12.001	4.323	12.713	4.595	6.731
Samlet Totalindkomst	12.001	4.323	12.713	4.595	8.731
Balance					
Udlån	495.408	475.091	496.117	457.281	419.567
Egenkapital	223.701	196.594	181.761	164.428	156.899
Aktiver i alt	2.187.174	2.107.650	1.742.133	1.534.316	1.425.937
Nøgletal					
Kapitalprocent	26,4	24,6	24,5	22,4	21,8
Kernekapitalprocent	26,4	24,6	24,5	22,4	21,8
Egenkapitalforrentning før skat	6,8	2,5	7,7	3,3	5,2
Egenkapitalforrentning efter skat	5,7	2,3	7,3	3,0	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,09	1,29	1,13	1,20
Afkastningsgrad	0,55	0,21	0,73	0,30	0,47
Renterisiko	3,7	3,8	4,0	4,7	5,6
Valutaposition	0,2	0,2	0,4	0,3	0,1
Udlån i forhold til indlån	27,4	27,3	34,8	36,7	36,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,2	2,4	2,7	2,8	2,7
Årets udlånsvækst	4,3	-4,2	8,5	9,8	17,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	494,6	453,5	465,0	448,1	461,0
Summen af store engagementer*)	90,1	102,2	105,8	98,4	37,8
Årets nedskrivningsprocent	-0,5	0,1	0,1	-0,4	-0,1

*) 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.

	2021	2020
Udlån og andre tilgodehavender	27.738	28.683
Obligationer	3.779	4.118
Renteindtægter i alt	31.517	32.801

6. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Kreditinstitutter og centralbanker	-3.057	-2.408
Obligationer	-290	-56
Negative renteindtægter i alt	-3.347	-2.464

7. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Indlån og anden gæld	-111	-246
Øvrige renteudgifter	-2	0
Renteudgifter i alt	-113	-246

8. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Indlån og anden gæld	3.450	0
Øvrige renteudgifter	0	0
Negative renteudgifter i alt	3.450	0

9. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Værdipapirhandel og depoter	1.547	1.214
Betalingsformidling	1.991	1.837
Lånesagsgebyrer	1.981	1.673
Garantiprovision	12.311	10.831
Øvrige gebyrer og provisioner	11.943	10.155
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	29.773	25.710

10. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Obligationer	-4.857	-3.676
Aktier m.v.	7.360	4.670
Valuta	139	59
Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.303	7.766
Indlån i puljeordninger	-38.303	-7.766
Kursreguleringer i alt	2.642	1.053

11. 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.

12. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Lønninger, vederlag bestyrelse og direktion	3.123	2.898
Personaleudgifter	30.832	28.002
Øvrige administrationsudgifter	18.057	17.887
Udgifter til personale og administration i alt	52.012	48.787
Personaleudgifter		
Løn	23.305	21.374
Pension	2.712	2.436
Andre udgifter til social sikring	466	299
Afgifter	4.349	3.893
Personaleudgifter i alt	30.832	28.002
<i>Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede</i>	<i>39</i>	<i>37</i>

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 7.188 t.kr.

Revisionshonorar

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	468	330
Skatterådgivning	19	19
Erklæringer	135	103
Andre ydelser	0	79
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	622	531

13. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	4.634	1.662
Nye nedskrivninger, netto	827	2.972
Nedskrivninger ultimo	5.461	4.634
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	3.337	3.574
Nye nedskrivninger, netto	-1.373	-237
Nedskrivninger ultimo	1.964	3.337
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	28.343	29.989
Nye nedskrivninger, netto	-4.053	-2.242
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-861	-537
Andre bevægelser	1.164	1.133
Nedskrivninger ultimo	24.593	28.343
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Stadie 1		
Hensættelser primo	150	123
Nye hensættelser, netto	71	27
Hensættelser ultimo	221	150
Stadie 2		
Hensættelser primo	119	57
Nye hensættelser, netto	266	62
Hensættelser ultimo	385	119
Stadie 3		
Hensættelser primo	1.484	1.327
Nye hensættelser, netto	-161	157
Hensættelser ultimo	1.323	1.484
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	264	127
Nye nedskrivninger, netto	-11	137
Nedskrivninger ultimo	253	264
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Hensættelser primo	0	556
Nye hensættelser, netto	0	-556
Hensættelser ultimo	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	34.200	38.331

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	4.610	-631
Tab uden forudgående nedskrivning	-882	-564
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	225	109
Indregnet i resultatopgørelsen	3.953	-1.086
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	-177	-245
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-177	-245
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	3.776	-1.331

Der er således tale om en positiv driftspåvirkning på 3.776 t.kr. i 2021 og en negativ driftspåvirkning på 1.331 t.kr. i 2020.

14. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Regulering af tidligere års skatter	0	-15
Årets skat	-1.588	0
Ændring af udskudt skat	-672	-369
I alt skat	-2.260	-384
Effektiv skatteprocent		
	%	%
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0
Permanente forskelle	-5,6	-10,4
Regulering af fremførbare underskud, regnskabsmæssigt	-0,6	-4,0
Effektiv skatteprocent	15,8	7,6

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker	0	535.000
Tilgodehavende på anfordring hos kreditinstitutter	56.360	55.588
	56.360	590.588

16. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	495.408	475.091
	495.408	475.091
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring	9.923	6.432
Til og med 3 måneder	32.936	16.138
Over 3 måneder og til og med et år	90.963	73.313
Over et år og til og med 5 år	142.921	152.011
Over 5 år	218.665	227.197
	495.408	475.091
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	46.673	58.513
Nedskrivning	24.593	28.343
	22.080	30.170

Standardvilkår

Erhvervskunder:

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

Privatkunder:

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

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher

Beløb i 1.000 kr.

Udlån og garantier	2021	2020
Offentlige myndigheder:	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	72.744	54.752
Industri og råstofudvinding	12.829	19.397
Energiforsyning	0	257
Bygge- og anlæg	63.526	52.620
Handel	50.734	59.197
Transport, hoteller og restauranter	17.328	13.475
Information og kommunikation	888	4.804
Finansiering og forsikring	22.982	16.792
Fast ejendom	64.405	81.913
Øvrige erhverv	26.578	34.320
Erhverv i alt	332.014	337.527
Private	551.150	520.197
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher i alt	883.164	857.724

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2021 før nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
1	0	8.435	67.080	75.515
2C	8.852	7.855	0	16.707
2B	386.603	102.348	0	488.951
3/2A	478.218	50.450	0	528.668
Total	873.673	169.089	67.080	1.109.842

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	83.372	2.293	10.810	96.475
Industri og råstofudvinding	30.182	5.449	399	36.030
Energiforsyning	2.200	300	0	2.500
Bygge og anlæg	56.840	27.845	4.398	89.083
Handel	45.356	23.173	6.087	74.616
Transport, hoteller og restauranter	23.343	3.645	2.546	29.534
Information og kommunikation	447	566	0	1.013
Finansiering og forsikring	26.105	0	870	26.975
Fast ejendom	62.501	6.432	7.174	76.107
Øvrige erhverv	39.097	4.990	4.198	48.285
Erhverv i alt	369.443	74.693	36.482	480.618

Private	504.230	94.396	30.598	629.224
----------------	----------------	---------------	---------------	----------------

Total	873.673	169.089	67.080	1.109.842
--------------	----------------	----------------	---------------	------------------

IFRS 9 Stadiefordeling på udlån, garantier og uudnyttede kassekreditter 2020 før nedskrivninger

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
--------------	----------------	----------------	---------------	------------------

17. Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Realkreditobligationer	674.341	661.716
Obligationer til dagsværdi i alt	674.341	661.716

18. Aktier m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (primært sektoraktier)	58.363	52.239
Aktier m.v. i alt	58.363	52.239

19. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Kontant	602	1.040
Investeringsfondsandele	338.426	260.806
Øvrige aktiver	-1.331	412
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	337.697	262.258

Puljefordeling

Beløb i 1.000 kr.

	2021		2020	
	Pensionspuljer	Øvrige puljer	Pensionspuljer	Øvrige puljer
Kontant	590	12	1.020	20
Investeringsfondsandele	332.641	5.785	255.590	5.216
Øvrige aktiver	-1.304	-27	404	8
Puljefordeling i alt	331.927	5.770	257.014	5.244

20. Domicilejendomme

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Omvurderet værdi primo	1.000	1.400
Afgang i årets løb	-1.263	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	263	-400
Omvurderet værdi ultimo	0	1.000

21. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Driftsmidler		
Kostpris primo	3.829	3.868
Tilgang	478	256
Afgang	-446	-295
Kostpris ultimo	3.861	3.829
Af- og nedskrivninger primo	3.007	3.032
Årets afskrivninger	341	270
Tilbageført afskrivninger af årets udgået	-446	-295
Af- og nedskrivninger ultimo	2.902	3.007
Bogført beholdning ultimo	959	822
 Indretning i lejede lokaler		
Kostpris primo	3.396	3.321
Tilgang	354	0
Tilgang, igangværende arbejde	-75	75
Kostpris ultimo	3.675	3.396
Af- og nedskrivninger primo	1.663	1.410
Årets afskrivninger	274	253
Af- og nedskrivninger ultimo	1.937	1.663
Bogført beholdning ultimo	1.738	1.733
 I alt øvrige materielle aktiver	2.697	2.555

22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Udskudt skat primo	388	753
Ændring fremførbare underskud	-672	-365
I alt	-284	388

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2021	2021	2020
	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	0	284	-284	-249
Øvrige (fremførbare underskud)		0	0	637
I alt	0	-284	-284	388

23. Andre aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Tilgodehavende renter	1.121	1.221
Tilgodehavende udlagt puljeafkast	1.102	-1.382
Deposita lejede lokaler	846	846
Diverse	7.069	5.430
I alt	10.138	6.115

24. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.518.130	1.544.786
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	1.595	738
Over 3 måneder og til og med et år	2.524	2.302
Over et år og til og med 5 år	16.994	14.294
Over 5 år	46.631	50.225
I alt	1.585.874	1.612.345
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.516.418	1.542.802
Med opsigelsesvarsel	8.133	6.852
Særlige indlånsformer	61.323	62.691
I alt	1.585.874	1.612.345

25. Andre passiver

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Skyldige renter m.v.	552	158
Hensat feriepengeforpligtelse	1.757	3.722
Skyldige omkostninger, mellemregninger, clearing m.v.	30.218	25.354
Diverse	984	1.243
I alt	33.511	30.477

26. Egenkapital

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Garantkapital primo	31.318	20.451
Årets tilgang	16.172	11.744
Årets afgang	-828	-877
Garantkapital ultimo	46.662	31.318
Renter af garantkapital		
Saldo primo	239	363
Udbetalt renter af garantkapital	-238	-357
Overført til overførte overskud	-1	-6
Afsat renter af garantkapital	574	239
Renter af garantkapital ultimo	574	239
Overførte overskud		
Overførte overskud primo	165.037	160.947
Overført fra afsatte renter garantkapital	1	6
Overført fra resultatopgørelsen	11.427	4.084
Overført overskud ultimo	176.465	165.037
Egenkapital i alt ultimo	223.701	196.594

27. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Garantier mv.		
Finansgarantier	9.264	7.354
Tabsgarantier for realkreditlån	171.539	153.093
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	75.116	101.409
Øvrige garantier	106.730	89.282
I alt	362.649	351.138
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige (udtrædelsesgodtgørelse til SDC)	27.246	26.411
I alt	27.246	26.411

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen for 2021. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden/Afviklingsformuen udgør 0,1 %.

Den beregnede huslejeforpligtelse udgør 509 t.kr., som fordeler sig på 2 lejemål med 6 måneders opsigelse.

28. Nærtstående parter

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

Der er ikke udbetalt andet end vederlag til bestyrelse og direktion som angivet i note 12.

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

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Lån til ledelsen		
Bestyrelse	530	552
I alt	530	552
Sikkerhedsstillelser		
Bestyrelse	300	384
I alt	300	384

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.

29. Kapitalgrundlag

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2020
Egenkapital jf. balancen	223.701	196.594
Udskudte skatteaktiver	0	-388
Rente garantkapital	-574	-239
Øvrige fradrag	-32.455	-30.002
Egentlig kernekapital	190.672	165.965
Kapitalgrundlag efter fradrag i alt	190.672	165.965
Risikoeksponering	721.336	675.229