

R^o FOR NYE IDÉER



Rise Sparekasse.

ÅRSRAPPORT 2020

Cvr.nr. 54 78 73 16
St. Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing

Godkendt på Sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde, den 11. marts 2021

Dirigent

ÅRSRAPPORT 2020

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN.....	2
LEDELSESPÅTEGNING	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	4
LEDELSESBERETNING.....	8
LEDELSESERHVERV OG ALDER	25
RESULTATOPGØRELSE	27
BALANCE.....	28
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	29
NOTER	30
1. VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	30
2. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER	37
3. FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER FOR MÅL OG STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI	40
4. KAPITALFORHOLD OG KAPITALPROCENT	45
5. HOVED- OG NØGLETAL - FEMÅRSOVERSIGT	46
6. RENTEINDTÆGTER	47
7. NEGATIVE RENTEINDTÆGTER	47
8. RENTEUDGIFTER.....	47
9. POSITIVE RENTEUDGIFTER	47
10. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER.....	47
11. KURSREGULERINGER.....	48
12. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION	48
13. ANDRE DRIFTSUDGIFTER	49
14. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V. SAMT HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER	49
15. SKAT.....	50
16. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER	50
17. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER	50
18. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI.....	53
19. AKTIER M.V.	53
20. AKTIVER I PULJEORDNINGER.....	53
21. IMMATERIELLE AKTIVER - KUNDERRELATIONER.....	53
22. GRUNDE OG BYGNINGER.....	54
23. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER	54
24. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE	55
25. INDLÅN OG ANDEN GÆLD.....	55
26. INDLÅN I PULJEORDNINGER	56
27. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD	56
28. EVENTUALFORPLIGTELSE	56
29. VALUTAÆKSPONERING.....	57
30. NÆRTSTÅENDE PARTER.....	57
31. ØVRIGT ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	58

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN

Hovedkontor

Navn: Rise Flemløse Sparekasse
Binavne: Rise Sparekasse, Rise Spare- og Lånekasse og Flemløse Sparekasse
Adresse: St. Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing
CVR-nr.: 54 78 73 16
Registreringsnr.: 0847
Hjemstedskommune: Ærø
Telefonnr.: 6252 1408
Hjemmeside: www.sparekassen.dk
E-mail: post@sparekassen.dk

Svendborg Afdeling

Adresse: Fåborgvej 64, 5700 Svendborg
Telefonnr.: 6220 0000

Flemløse Afdeling

Adresse: Kirkebjergvej 13, 5620 Glamsbjerg
Telefonnr.: 6472 1658

Haarby Afdeling

Adresse: Algade 4, 5683 Haarby
Telefonnr.: 6472 1658

Faaborg Afdeling

(Åbner pr. 1. marts 2021)
Adresse: Bryggergården 2, 1. sal, 5600 Faaborg
Telefonnr.: 6261 1100

Søby, pengeautomat

Adresse: Havnevejen 1, 5985 Søby

Bestyrelse

Gårdejer Leif Juul Sørensen (formand)
Leder Ole Kjær Jensen (næstformand)
Sælger Gert Mikael Olsen
Teknisk konsulent Henrik Buur
Restauratør Pia Fuglsang Rasmussen
Servicechef Hanne Herzog
Personalekonsulent Anne J. Nielsen
Rådgiver Maj-Britt Kisby (medarbejdervalgt)
Gårdejer Rasmus P. Rasmussen
Direktør Niels Riis

Direktion

Direktør Bjarne V. Nielsen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Oversigt over medlemmer af repræsentantskabet og personalet kan ses på vores hjemmeside www.sparekassen.dk

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver, og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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.

Rise, den 25. februar 2021

Direktion

Bjarne V. Nielsen
Direktør

Bestyrelse

Gårdejer Leif Juul Sørensen
Formand

Leder Ole Kjær Jensen
Næstformand

Sælger Gert Mikael Olsen

Servicechef Hanne Herzog

Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen

Restauratør Pia Fuglsang Rasmussen

Gårdejer Rasmus Peder Rasmussen

Direktør Niels Riis

Teknisk konsulent Henrik Peder Buur

Rådgiver Maj-Britt Kisby (medarbejdervalgt)

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til repræsentantskabet i Rise Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rise Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Rise Sparekasse den 30. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er valgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier.	Forholdet er behandlet således i revisionen
Udlån udgør for Sparekassen 339,6 mio. kr. pr. 31. december 2020, og garantier udgør 310,0 mio. kr. (udlån udgjorde 372,4 mio. kr. og garantier udgjorde 272,9 pr. 31. december 2019). Der er tilbageført nedskrivninger på udlån og garantier på -0,4 mio. kr. (netto) i perioden 1. januar – 31. december 2020 i regnskabet (Der er nedskrevet 2,3 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. december 2019). Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån i Sparekassen er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen. Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2 og 3 i regnskabet. De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er: • Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet. • Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2. • Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3 • Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne.	Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af Sparekassens relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier. Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende: • Løbende vurdering af kreditrisikoen. • Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2. • Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og i stadie 3. Vores revisionshandlinger har desuden omfattet: • Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier. • Indhentet og evalueret systemrevisionserklæring fra Sparekassens datacentral, der omfatter en vurdering af Sparekassens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier. • Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag. • Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn • For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom, herunder anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse. • Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 25. februar 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Rise Sparekasses hovedaktivitet er at udbyde pengeinstitutprodukter til private kunder og erhvervskunder. Sparekassen er en stærk lokalforankret lokalsparekasse. Kunderne er primært placeret i vores lokalområde på Ærø, Langeland og Fyn. En mindre del af kundemassen er hjemmehørende uden for de nævnte områder, heraf har mange haft tilknytning til Ærø og det sydfynske område, eller er henvist til Sparekassen af andre gode kunder eller forretningsforbindelser. Rise Sparekasse tilbyder kunderne et bredt sortiment af produkter, kombineret med professionel rådgivning og stor indsigt i de lokale forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2020 har været et tilfredsstillende år på trods af COVID-19. Sparekassen opnåede i 2020 et resultat før skat på 7,5 mio. kr. mod et resultat på 18,6 mio. kr. i 2019, hvilket svarer til et fald på 11,1 mio. kr. Årets resultat efter skat udgør 6,0 mio. kr. mod 16,9 mio. kr. i 2019, hvilket svarer til et fald på 10,9 mio. kr.

Resultatet er påvirket af:

- faldende udlån
- stigende indlån
- faldende basisindtjening
- positive kursreguleringer
- positive nedskrivninger på udlån selv om COVID-19 har medført stigende ledelsesmæssige tillæg på 4,7 mio. kr.
- stærk stigende garantkapital
- køb af filial i Haarby og omkostninger i relation hertil

Det faldende resultat skyldes primært faldende udlån og dermed faldende basisindtjening samtidig er kursreguleringerne faldet markant. 2019 var positiv påvirket af fortjeneste af 75 % af Sparekassens aktier i Sparinvest Holding SE til Nykredit.

COVID-19 pandemien har medført større usikkerhed end normalt. P.t. har pandemien medført, at vores land har været stort set nedlukket i flere omgange pga. smitte niveauet. COVID-19 pandemien har indtil nu været en sundhedskrise, som har påvirket vores kunders udfoldelsesmuligheder. Samtidig har de statslige hjælpepakker holdt hånden godt under rigtig mange kunders økonomiske grundlag i krisen. Store dele af erhvervskunder har taget imod de muligheder, som er stillet til rådighed. Det medfører, at en del virksomheder har skubbet betalingerne til det offentlige i form af A-skat og AM-bidrag samt optaget lån til finansiering af forfalden moms. Der er p.t. ikke kommet en officiel udmelding fra statsministeriet om, hvordan afviklingen af de statslige lån m.v. bliver. En for hurtig afvikling vil, alt andet lige, medføre at flere virksomheder bukker under og bliver nødlidende. Med baggrund i den meget store usikkerhed omkring tilbagebetalingen, samt det faktum, at vi p.t. ikke kan overskue, hvornår pandemien slutter og konsekvenserne af den øgede usikkerhed om de brancher, som primært er ramt af nedlukninger, samt brancher, som sekundært bliver påvirket heraf, har vi indarbejdet et ledelsesmæssigt tillæg på 4,7 mio. kr., som yderligere nedskrivninger i 2020 årsrapporten.

Årets resultat overstiger de udmeldte forventninger, og vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende set i lyset af de særlige udfordringer udbuddet af COVID-19 har medført. Desuden er der afholdt betydelige omkostninger til udarbejdelse af Sparekassens nye strategi, designlinje

og udvikling af marketing strategier. Samtidig har Sparekassen købt og investeret i etableringen af Haarby filialen. Årsrapporten er endvidere påvirket af lønomkostninger til et igangsat glidende generationsskifte, som betyder at vi løbende har ansat flere unge, der skal tage over på kundeporteføljerne, når andre går på efterløn eller pension m.v.



Besøg af Finanstilsynet ultimo 2019

Finanstilsynet var som nævnt i årsrapporten 2019 på besøg i Sparekassen ultimo 2019. Afrapporteringen såvel som inspektionen forløb godt og konstruktivt. Sparekassen har efterfølgende fulgt anbefalingerne fra Finanstilsynet og således rettet vores politikker og forretningsgange m.v. Finanstilsynets afrapportering er i henhold til lovgivningen offentliggjort på Sparekassens hjemmeside www.sparekassen.dk.

Med baggrund i Finanstilsynets anbefalinger om reduceret rentebetaling til garantkapitalen, foreslår Sparekassens bestyrelse en forrentning af garantkapitalen på 2,5 %, svarende til t.kr. 1.523 for regnskabsåret 2020.

Makroøkonomiske forhold

Ser vi på de økonomiske forhold rundt om i verden, så er der stadig flere bekymrende aspekter, som kan lægge en dæmper på den økonomiske vækst:

- Udbredelsen af Corona-virus og de forskellige varianter, der løbende kommer til offentlighedens kendskab, kan medføre en stadig negativ økonomisk effekt på rigtig

mange lande i hele verden. Lav vækst og store offentlige underskud pga. de mange meget store hjælpepakker rundt om i verden vil, alt andet lige, medføre lav rente mange år fremover.

- Kan præsident Biden reducere handelsspændingerne mellem USA og Kina, vil det alt andet lige, være til gavn for verdensøkonomien. Fortsættes den stramme kurs vil, ubalancerne stige med deraf følgende usikkerhed. Usikkerhed er sjældent til gavn for positiv økonomisk udvikling.
- Hvilken praktisk effekt får Brexit i forhold til Europa? Der er på nuværende tidspunkt udarbejdet en overordnet plan, men der er stadig mange praktiske udestående, som kommer til at påvirke de enkelte lande. Ser vi f.eks. på fiskeriaftalen, hvor der stadig er mange praktiske udestående, som vil påvirke dansk erhvervsliv mange år fremover, såfremt der ikke findes nogle pragmatiske løsninger. Vigtigst er dog, at der stadig er gode handelsrelationer med briterne, da det er en af vores største samhandels partnere.
- Den meget store offentlige gældsætning er et næsten uoverskueligt stort økonomisk problem. Det er vigtigt, at de rigtige løsninger findes, da den økonomiske vækst vil gå i stå, hvis der strammes for meget for hurtigt. Det bliver en balancegang at finde den rigtige løsning på det rigtige tidspunkt. Flere lande er p.t. i teknisk recession pga. COVID-19 pandemien. Flere af EU's økonomiske nøgletal for gældsætning er overskredet i flere medlemslande.

Der er således en lang række usikkerhedsfaktorer, som kan påvirke de finansielle markeder i betydeligt omfang. Flere af ovennævnte punkter vil kunne påvirke den økonomiske udvikling i negativ retning, såfremt der ikke findes de rigtige løsninger.

Fortsat vækst i kundeantallet

Væksten i antallet af nye kunder har i 2020 været tilfredsstillende, idet kundeantallet er steget med netto 335 kunder. Kundetilstrømningen har således været positiv igennem de seneste mange år. Den store kundetilgang, der i høj grad består af kunder med behov for rådgivning i bred forstand, giver vækst i de vigtigste af vores forretningsområder, såsom investering, pension, forsikring, realkreditlån samt den daglige økonomi med netbank, mobilbank m.v. Vi er meget stolte og ydmyge over, at så mange nye kunder har fundet vej til Rise Sparekasse. Vi skal gøre vores absolut bedste for at leve op til forventningerne, således vi kan servicere både de nye og de eksisterende kunder på et professionelt og højt niveau.

Den positive kundetilstrømning over de seneste mange år giver anledning til optimisme i forhold til debatten omkring de mindre lokale pengeinstitutters eksistensberettigelse. Vi gør et eller andet rigtigt, når så mange vælger os til og vælger de større pengeinstitutter fra.

Vi tror på, at den positive udvikling primært skyldes vores strategi om at vi ønsker at arbejde hen imod at blive Danmarks mest samfundsansvarlige Sparekasse. Vi ønsker at medvirke til at udvikle de lokalområder hvor vi selv bor og lever vores dagligdag. Vi ønsker at være tilgængelige og sætte den personlige betjening i højsædet. Mange af vores kunder ønsker et lokalt pengeinstitut, som vægter det lokale tilhørsforhold højt, og som bakker op om lokalområderne, så der skabes vækst og udvikling.

Vi arbejder løbende på at give vores mange gode kunder en solid og konstruktiv rådgivning inden for vores vigtigste forretningsområder. I 2020 er der etableret mange privatkundeforhold, og samtidig er der vækst på erhvervskundeområdet, hvor vi løbende arbejder med at etablere kontakt til potentielle virksomheder. Vi har inden for landbrugssektoren haft en rigtig flot og tilfredsstillende vækst i 2020.

Det er vigtigt for Sparekassen, at vi har de rette kompetencer, så vi kan servicere vores kunder på et højt og professionelt niveau. Derfor har vi øget fokus på investerings- og pensionsområdet, hvor vores formuerådgiver er tilknyttet alle Sparekassens filialer. Formuerådgiveren afholder således kundemøder på Ærø, i Svendborg, i Flemløse/Haarby og i Faaborg alt efter kundernes behov.

Selv om vi igennem flere år har etableret kundeforhold med rigtig mange gode og solide kunder, må vi konstatere, at Sparekassen som helhed skal have lånt flere penge ud, det være sig til både eksisterende og nye kunder. En kontrolleret og kontinuerlig udlånsvækst vil være medvirkende til at understøtte en positiv udvikling i vores nærområde. Samtidig vil en pæn udlånsaktivitet være medvirkende til at sikre Sparekassens overlevelsessevne på længere sigt.

Resultatopgørelsen

Resultatet for 2020 andrager 6,0 mio. kr. mod et resultat i 2019 på 16,9 mio. kr. Resultatet før skat er på 7,5 mio. kr. mod et resultat i 2019 på 18,6 mio. kr. Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat (basisdriften) udgjorde i 2020 5,2 mio. kr. mod 10,6 mio. kr. i 2019.

Resultatet medfører en egenkapitalforrentning på 4,6 % før skat og på 3,6 % efter skat.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er faldet med 2,6 % eller t.kr. 1.357 og udgør i alt t.kr. 50.273 ultimo 2020.

Ser vi isoleret på nettorenteindtægterne er de faldet med 2,7 % eller t.kr. 763 til i alt t.kr. 27.007.

Faldet i nettorenteindtægterne skyldes primært:

- at vores kunder i stor stil har deltaget i konverteringsbølgen i 2020. Da ejendommene, for langt de flestes vedkommende, er steget i værdi, har det givet god mening for kunderne at hjemtage friværdibelåning i deres ejendomme, som benyttes til reduktion af deres lån i Sparekassen. Dette har medført en ekstraordinær stor afvikling på eksponeringerne i Sparekassen.
- at kunderne ikke har trukket så meget på deres kreditter samtidig med, at de har afviklet hårdt på deres lån.
- at COVID-19 har medført, at en del af vores kunder har deltaget i de forskellige støtteordninger, som regeringen og folketinget har indført. Det har medført mindre træk på kreditter og lån hos mange erhvervskunder.
- at COVID-19 har medført, at rigtig mange danskere har holdt ferie i Danmark, hvilket har betydet, at store dele af vores erhvervskunder i serviceerhvervene har haft en større sommeromsætning end normalt, og dermed et mindre træk på kreditterne.
- at vi har haft stigende renteudgifter til kreditinstitutter og Danmarks Nationalbank pga. vores store overskudslikviditet.
- at renteindtægterne på obligationsbeholdningen har været svagt stigende, da porteføljen af obligationer er blevet større i løbet af året.
- at vi i løbet af 2020 har været nødsaget til, at indført negative renter for indlån.

Posten gebyrer og provisionsindtægter er i løbet af året øget 2,0 % eller t.kr. 466 til i alt tkr. 24.078. At vi har kunnet fastholde en stigning i gebyrer og provisionsindtægterne skyldes primært, at der igen i 2020 er foretaget mange låneomlægninger. Mange kunder har benyttet muligheden, til at omlægge deres kreditforeningslån til fast rente i mange år frem. På erhvervsområdet har vi haft en stor vækst i antallet af landbrugskunder, som har ønsket at blive kunder. Det har medført en betydelig stigning i indtægterne fra DLR-kredit. Omlægningen til fast rente giver kunderne

langsigtet sikkerhed om ydelsen, men set fra Sparekassens side, medfører det en lavere garantiprovision og dermed mindre indtægt fra både Totalkredit og DLR-kredit.

Sparekassens generelle høje kundetilgang i de seneste år, har medført yderligere gebyrer og provisionsindtægter, samt stigende forretningsomfang på vores vigtigste forretningsområder. Indtægterne kommer primært fra samarbejdspartnere inden for realkredit, investering og forsikring.

Kursreguleringerne er positive med tkr. 1.917 og fordeler sig med:

- positive kursgevinster på valuta på tkr. 44.
- obligationerne har i år haft negative kursreguleringer på tkr. 2.186.
- aktierne har påvirket positivt med tkr. 4.059.

Generelt set har 2020 været et positivt aktieår. Vi har haft positive kursreguleringer på både vores sektoraktier samt den generelle aktieportefølje. Vores obligationsportefølje derimod, er påvirket af det meget lave renteniveau. Med baggrund i Sparekassens forsigtige fondspolitik, har dele af obligationsporteføljen i løbet af året haft en negativ rente. Samtidig medfører udtrækninger oftest et kurstab, da kurserne på de korte obligationer ligger over 100.

Den valgte investeringsstrategi for obligationsbeholdningen, har stor indflydelse på sammenhængen mellem regnskabsposterne rente af obligationsbeholdningen og kursreguleringer, og bør derfor ses i samlet sammenhæng.

Den samlede indtjening af værdipapirer i egenbeholdningen, inkl. kursreguleringer af sektoraktier og excl. valutakursreguleringer, har haft følgende udvikling:

	2020	2019	2018	2017	2016
Rente af obligationsbeholdningen	3.096	3.068	3.211	2.725	1.505
Kursreguleringer	-2.186	-3.440	-2.181	-3	-226
Resultat obligationer	910	-372	1.030	2.722	1.279
Obligationsbeholdning	443.697	408.456	332.674	348.123	195.355

	2020	2019	2018	2017	2016
Udbytte aktier	447	2.079	752	281	1.061
Kursreguleringer	4.059	13.360	1.414	3.760	-16
Resultat aktier	4.506	15.439	2.166	4.041	1.045
Aktiebeholdning	57.773	48.723	51.328	51.347	37.414

Samlet fondsbeholdning	501.470	457.179	384.002	399.470	232.769
------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Løn og personaleudgifterne er steget med 7,2 % eller t.kr. 1.531 til i alt t.kr. 22.830. Stigningen skyldes primært, at vi har igangsat et generationsskifte på flere poster. Endvidere har vi foretaget ansættelser, der styrker Sparekassens kompetencer på erhvervskundeområdet, regnskabsområdet, it og markedsføringen i Sparekassen. Det har medført stigende udgifter.

Øvrige administrationsomkostninger er steget med 12,7 % eller t.kr. 2.085 til i alt t.kr. 18.500. At stigningen har det store niveau skyldes, at vi i 2020 har igangsat et større strategi og udviklingsprojekt. Projektet har haft deltagelse af bestyrelsen og personalet, og har medført, at vi har fået en ny identitet og at vi fremover vil arbejde som en formålsdrevet Sparekasse. Vores formål er at vi vil være Danmarks mest samfundsansvarlige Sparekasse. Omkostningsudviklingen

på it-området er steget markant de seneste år, hvilket betyder, at vi på sigt får konverteret nogle af de store beløb til en forbedret effektivitet. Samtidig skal vi erindre, at mange af de tiltag (hvidvask, GDPR, outsourcing, investorbeskyttelse, persondataforordning m.v.) som EU, regeringen og folkettingen indfører medfører behov for yderligere it-udvikling, som skal betales af pengeinstitutterne, og det er ikke omkostningsfrit. Vi må konstatere, at det på både kort og lang sigt, bliver kunderne, som kommer til at betale regningen ved indførsel af yderligere gebyrer og negative renter m.v.

Samlet set er udgifterne til administration og personale steget med 9,0 % eller t.kr. 3.612 til i alt t.kr. 43.578.

Årets nedskrivninger på udlån og garantier er faldet fra udgift på 2,3 mio. kr. i 2019 til 0,4 mio. kr. i indtægt 2020. I ændringen er der indregnet et ledelsesmæssigt tillæg på IFRS 9 nedskrivninger f.s.v.a. usikkerheden om COVID-19 pandemien og den fremtidige udvikling heri. Det øgede ledelsesmæssige tillæg for 2020 er fordelt på både privat- og erhvervskunder og andrager 4,7 mio. kr. Det samlede beløb afsat til ledelsesmæssige tillæg andrager 7,2 mio. kr.

Generelt set, er vores kunders økonomi god. Den meget lave ledighed, kombineret med det historiske lave renteniveau og en pæn reallønsfremgang, har stor positiv betydning for privatkundernes økonomiske situation. COVID-19 pandemien har begrænset privatkundernes forbrugsmuligheder til f.eks. udlandsrejser, hvilket sammen med udbetalingen af indfrosne feriepenge, har styrket kundernes privatøkonomi i 2020. Det yderligere økonomiske råderum i privatøkonomien, er i 2020 i høj grad anvendt til afvikling af gæld i Sparekassen samt opsparing. Udviklingen i erhvervskundernes økonomiske påvirkning af COVID-19 pandemien følges tæt, ved en løbende kontakt til erhvervskunderne. Alle såvel privat- og erhvervskunder er kontaktet flere gange i løbet af pandemien, hvor vi har opfordret kunderne til at tage kontakt til os såfremt der er udfordringer med økonomien. Jo før vi får overblik over situationen, jo bedre kan vi rådgive og vejlede kunderne til hvad de skal gøre og dermed, alt andet lige, reducere de økonomiske tab for alle parter. Vi har enkelte kunder som er hårdt ramt af pandemien, men generelt set kan vi konstatere, at Sparekassens kunder ikke er nævneværdigt ramt på nuværende tidspunkt. Baggrunden er sikkert, de mange hjælpepakker som det offentlige har lagt ud som sikkerhedsnet under samfundsøkonomien.

I Sparekassen har der i 2020, omregnet til heltid, gennemsnitligt været 34,9 ansatte. Det tilsvarende tal for 2019 androg 32,6.

Vores eksponeringer har en fornuftig sammensætning, hvor andelen af privatkunder andrager 66 % og andelen af erhvervskunder udgør 34 %. Erhvervskundernes andel er øget fra 33 % i 2019 til 34 % i 2020. For at der er den rigtige balance mellem privat- og erhvervskunder, har vi i løbet af 2020 arbejdet på at øge den forholdslemæssige andel af erhvervskunder, hvilket vi er lykkedes med. Vi har en rigtig god spredning på erhvervskundeselementet, og det ønsker vi fortsat at have. Største enkeltstående erhvervskundegruppe er landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri samt øvrigt erhverv, som andrager henholdsvis 10 % og 6 % af det samlede udlån. Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er steget fra 8 % i 2019 til 10 % i 2020.

Forretningsomfanget

Balancen er steget med 13,0 % eller 173,1 mio. kr. til i alt 1.502 mio. kr. ultimo 2020. Vores vækst i balancen er hovedsageligt sket via forøget indlån inkl. puljeindlån, som er steget med 11,8 % eller 134,5 mio. kr. til i alt 1.275,8 mio. kr. ultimo 2020. Det medfører, at Sparekassen har et meget stort indlånsoverskud på over 936,2 mio. kr. En sådan overskudslikviditet gør, at vi selv kan finansiere

vores vækst, og at vi er uafhængige af de nationale og internationale lånemarkeder. Vi har heller ikke i år udnyttet de forskellige låneordninger, som Danmarks Nationalbank har stillet til rådighed for pengeinstitutterne i Danmark. Samtidig er aktieporteføljen steget med 18,6 % eller 9,1 mio. kr. til i alt 57,8 mio. kr. ultimo 2020.

Sparekassens puljeordninger til pensionsindskud er steget med 15,5 % eller 22,3 mio. kr. til i alt 166,5 mio. kr. ultimo 2020. Kunderne får via puljeordningerne løbende investeret deres indskud og løbende tilpasset investeringerne til deres risikoprofil. På lang sigt betyder det en optimering af kundernes afkast.

Samlet set er udlånet faldet med 8,8 % eller 32,9 mio. kr. til i alt 339,6 mio. kr. Faldet er sket p.g.a. at mange af vores privat- og erhvervskunder afvikler hårdt på deres engagementer i Sparekassen. Tillige må vi konstatere, at der i vores naturlige markedsområde ikke er så stor aktivitet, herunder byggeaktivitet, som der er i andre dele af Danmark. Ser vi på erhvervsudlånet, så er der i årets løb etableret kundeforhold med flere mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. På landbrugssiden har vi haft en pæn vækst. Baggrunden for væksten i erhvervsvirksomhederne og på landbruget er, at vi interesserer os for virksomhederne samtidig med, at vi er tilgængelige, og kan give hurtige svar og tilbagemeldinger. Det ser virksomhedslederne som er stor styrke. Men på trods af alt det positive er udlånet faldet og det skyldes primært, at der til stadighed hjemtages betydelige beløb i friværdier i kundernes ejendomme samt regeringen og Folketingets store hjælpepakker, hvor mange kunder har fået tilskud og mulighed for udskydelse af moms m.v. Desuden har vores kunders aktivitetsniveau ikke nået det samme niveau, som før COVID-19 pandemiens indtog.

Garantimassen er steget med 13,6 % eller 37,1 mio. kr. til i alt 310,0 mio. kr. ultimo 2020. Stigningen har været stort set ligeligt fordelt på de forskellige garantityper, dog undtaget finansgarantier. Sparekassen stiller tabsgarantier for vores kunders lån i både Totalkredit og DLR-kredit. For Totalkreditlån stiller vi ligeledes en modregningsret i fremtidige indtægter fra formidlingen af Totalkreditlånet. Vi får således løbende en større kapitalbelastning af vores garantimasse. Det er Sparekassens holdning, at det lave renteniveau giver en gunstig mulighed for at omlægge til fastforrentede realkreditlån, og dermed lægge renten fast i mange år frem. Det er med til at sikre budgettet hos mange af vores kunder, men Sparekassens indtjening er mindre på fastforrentede lån frem for lån med variabel rente.

Sparekassen foretager stresstests af vores kunders økonomi. I den forbindelse stresser vi f.eks. vores landbrugskunders årsrapporter, således at vi indkalkulerer en jordpris på t.kr. 90 pr. ha., såfremt landbrugsejendommen er beliggende på Ærø, og t.kr. 140 pr. ha., såfremt landbrugsejendommen er beliggende i det fynske område. Dette benyttes i forbindelse med vurderingen af egenkapitalen og dermed de enkelte kunders soliditet. Generelt set er det vores opfattelse, at kundemassen har en fornuftig bonitet. Vi er beliggende i et område, hvor der ikke har været så store udsving i ejendomsværdierne. Det er gældende i både opadgående og nedadgående retning.

Sparekassen udarbejder kreditrapporter, hvor alle engagementer over t.kr. 600 rapporteres hvert kvartal, med henblik på at konstatere eventuelle faresignaler i engagementerne. Det er vores vurdering, at vi har langt overvejende gode og fornuftige engagementer med en god rating. Såfremt der under behandlingen konstateres væsentlige ændringer i positiv eller negativ retning, ændres kundernes bonitetskategori.

Det er Sparekassens vurdering, at udlånsengagementerne skal afdækkes på bedst mulig måde, således at Sparekassens risici reduceres mest muligt. Vi har i 2020 haft fokus på at øge den forholdsmæssige andel af erhvervskunder for derigennem at øge væksten i udlånet på kontrolleret vis. Vi er lykkedes med at øge antallet af kunder inden for landbrugssegmentet. Vi ønsker en

løbende positiv udvikling inden for både privat- og erhvervskundesegmenterne, således at vi til enhver tid har en passende og uproblematisk fordeling.

I vores vurderinger af de stillede sikkerheder, anlægger vi en forsigtig vurdering. Vi har valgt at reducere værdierne med passende margien, alt efter hvilken sikkerhedstype, der ligger til grund for engagementet. Dette er nøje beskrevet i Sparekassens interne forretningsgange, som løbende ajourføres.

Sparekassens kapitalbehov og likviditet

Sparekassen har igennem en længere periode haft en stabil likviditet og gode kapitalforhold. Vi har løbende undersøgt mulighederne for adgang til kapital, og set i lyset af dette, arbejder Sparekassen med en strategi- og kapitalplan for de næste år, således at vi sikrer Sparekassens fortsatte drift. Planen indeholder fokus på en fortsat forbedring af driften samt fastholdelse og udvidelse af antallet af garantier. Begge forhold forbedrer Sparekassens kapitalprocent.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden, og den operationelle risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke p.t. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring ligger de væsentligste risici på vurderingen af kreditter og på Sparekassens markedsrisici. På kreditrisici er de væsentligste parametre vurderingen af kundernes økonomi, vurderingen af de stillede sikkerheder samt kundernes tilbagebetalingsevne. Dette overvåges i forbindelse med kundernes kreditudvidelse eller genforhandling af engagementet, samt hvert kvartal i forbindelse med kreditgennemgangen.

For så vidt angår markedsrisici, har bestyrelsen udstukket retningslinjer herpå til direktionen. Økonomaifdelingen udfærdiger månedlige rapporteringer på, om direktionen overholder disse retningslinjer. Rapporteringerne forelægges på de ordinære bestyrelsesmøder. Sparekassens største kapitalrisici er såfremt indtjeningen reduceres kraftigt eller der opstår underskud i flere på hinanden følgende år. Negativ udvikling i COVID-19 pandemien kan på sigt medføre lavere resultater og dermed større kapitalrisici. Endvidere er garantkapitalen en vigtig del af Sparekassens kapitalgrundlag. Såfremt garantierne trækker større garantbeløb ud, vil Sparekassens kapitalgrundlag reduceres. Dette følges ligeledes månedligt på de ordinære bestyrelsesmøder, hvor der forelægges ændringer i garantkapitalen. Bestyrelsen har via vedtægterne mulighed for at stoppe for tilbagekøb af garantbeviser, såfremt den søgte nettoindløsningsramme fra Finanstilsynet overskrides, eller såfremt kapitalgrundlaget eller den solvensmæssige overdækning reduceres til et uacceptabelt niveau. Kapitalgrundlaget kan ligeledes blive reduceret, såfremt Sparekassens resultat påvirkes negativt i forbindelse med større negative kursreguleringer på Sparekassens store fondsbeholdning. Kursreguleringer og positioner i markedet følges dagligt internt i Sparekassen, og bestyrelsen orienteres på de ordinære bestyrelsesmøder, hvor der er bevilget rammer for de forskellige eksponeringer på kapitalforvaltningen.

Pr. 31. december 2020, udgjorde Sparekassens egenkapital 175,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 14,3 % eller 22,0 mio. kr. set i forhold til egenkapitalen ultimo 2019. Stigningen i egenkapitalen kan primært henføres til Sparekassens positive resultat på 6,0 mio. kr. efter skat, hvorfra der skal fratrækkes garantrente for året, der er gået. Kunderne har igen i år udvist stor tillid til Sparekassen, og øget deres garantindskud med i alt 17,3 mio. kr. Vi er meget taknemmelige, og utrolig glade for

den meget store lokale opbakning, som vores kunder har vist Sparekassen i 2020. Garantkapitalen er steget fra tkr. 54.445 til i alt tkr. 71.770 ultimo 2020. Det er en stigning på 31,8 %. Pr. 31.12.2020 har vi 2.883 garanter. Den store stigning skyldes, at Sparekassen har indført negativ rente. Såfremt kunderne bliver garanter kompenseres de for en del af den negative rente. Indførslen af den negative rente på indlån har medført, at flere kunder har øget deres antal af garantbeviser samt, at flere kunder har set fordelene i at tilkøbe garantbeviser for derigennem, at have et fribeløb for den negative rente. Stigningen skyldes også at vi igennem de seneste år, har fået mange nye kunder, som oftest også bliver garant i løbet af en periode.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 646,9 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 166,9 mio. kr. svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2020 på 25,8 %. Ledelsen har fastsat en kapitalmål på 4 % over kapitalkravet efter indfasning af buffere og NEP - krav.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,4 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har på baggrund af de beregnede solvensbehov opgjort en umiddelbar overdækning på 99,6 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent), og før indfasning af buffere og NEP krav. Sparekassen har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet p.t., hvorfor regnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledningen om tilstrækkeligt kapitalgrundlag, eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov, kan medføre, at Sparekassens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsat nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos låntagere påvirke Sparekassens solvensbehov væsentligt.

Der henvises til Sparekassens hjemmeside (www.sparekassen.dk) for en beskrivelse og uddybning af solvensbehovet for 2020.

Der henvises endvidere til Sparekassens redegørelse for risikostyring 2020 for en uddybning af beskrivelsen af ny regulering, herunder en uddybning af den forventede betydning for Sparekassen.

Nedskrivningsegne passiver (NEP)

NEP-kravet er for Sparekassen fastsat til 4,0 %. NEP implementeres som led i genopretning af pengeinstitutter, og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til garantkapital. Sparekassen skal indfase NEP-tillægget over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 frem til 2023. Dette betyder, at Sparekassen henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Af NEP-kravet på de 4,0 % er der indfaset 1,2 % i 2020.

Ud over det individuelle solvensbehov på 10,4 % kommer kapitalbevaringsbufferen, der er fuld indfaset med 2,5 %, den kontracykliske kapitalbuffer, der ultimo 2020 udgør 0 % samt NEP-tillægget som udgør 1,2 %, hvorefter det samlede krav til Sparekassens kapitalgrundlag udgør 14,1 %

Sparekassens kapitalsituation ultimo 2020 i skematisk form:

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.20	166,9	25,8
Kapitalbehov	67,3	10,4
Overdækning før buffere	99,6	15,4
Kapitalbevaringsbuffer	16,2	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	0	0
NEP – tillæg	7,8	1,2
Overdækning efter bufferkrav og NEP-tillæg	75,6	11,7

Kommende kapitalkrav

Den kontracykliske kapitalbuffer

Den kontracykliske kapitalbuffer var ultimo 2019 fastsat til 1 %. Som følge af COVID-19 pandemien besluttede erhvervsministeren i samråd med det systemiske risikoråd, at frigive den kontracykliske kapitalbuffer i marts 2020.

Det systemiske risikoråd forventes tidligst, afhængig af udviklingen i de finansielle risici, at henstille til erhvervsministeren at bufferen forøges i midten af 2021. Da der går 12 måneder, fra det beslutes at hæve bufferen, til forøgelsen træder i kraft, forventer Sparekassen tidligst at skulle opfylde yderligere bufferkrav medio 2022. Den kontracykliske kapitalbuffer kan maksimalt udgøre 2,5 %.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2020 startede indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt indfaset 1. januar 2023.

NEP-kravet har som formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP – tillægget i intervallet 3,5 – 6 % med et gennemsnit på 4,7 %.

Finanstilsynet har i november 2020 fastsat Sparekassens NEP-tillæg til 4,0 %, på basis af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2019

Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet en gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men kan ændre sig fra år til år.

Sparekassens kapitalssituation (med udgangspunkt i kapitalen pr. 31.12.2020 ved fuldt indfaset buffer krav og fuld indfaset NEP-tillæg (2023))

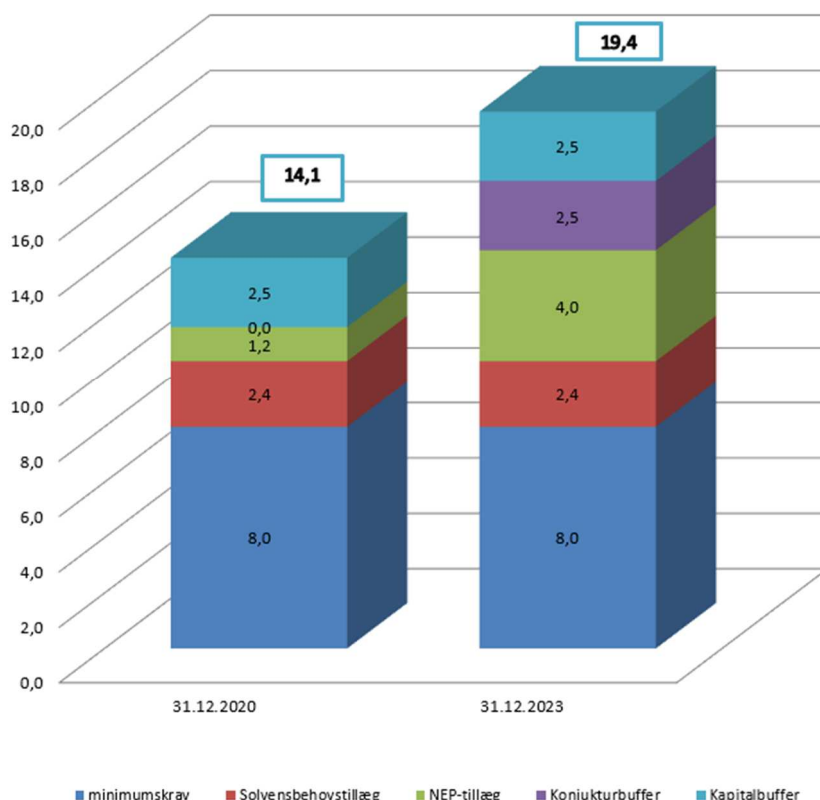
Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.20	166,9	25,8
Kapitalbehov	67,3	10,4
Overdækning før buffere	99,6	15,4
Kapitalbevaringsbuffer	16,2	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	16,2	2,5
NEP – tillæg	25,9	4
Overdækning efter bufferkrav og NEP-tillæg	41,3	6,4

Status på fremtidig kapitalssituation

I takt med indfasningen af de kommende kapitalkrav frem mod 2023 vil kapitalkravet stige mærkbart.

Sparekassen arbejder løbende med kapitalplaner for at sikre, at vi til enhver tid kan honorere de kommende kapitalkrav. Nedenfor er lavet en illustration, som viser solvenskravet ultimo 2020, samt ved fuld indfasning primo 2023. Den kontracykliske kapitalbuffer i 2023 er, af forsigtighedshensyn, medtaget til de maksimale 2,5 %.

Solvenskrav



Sparekassen har ultimo 2020 en kapitalprocent på 25,8, og har derved en komfortabel overdækning i forhold til solvenskravet ultimo 2020. Ved fuld indfasning af alle nu kendte kapitalkrav, vil Sparekassen, alt andet lige, allerede nu leve op til de kraftigt stigende krav.

Sparekassens bestyrelse har vedtaget, at Sparekassen skal have en solvensmæssig overdækning mindst 4 % point, efter indregning af kapitalbevaringsbufferen, den kontracykliske buffer, samt NEP-kravet.

Det er forventningen, at indtjeningen i de kommende år kan sikre, at Sparekassen løbende kan leve op til de kommende kapitalkrav med en fornuftig overdækning samtidig med, at Sparekassen kan leve op til sin rolle om et aktivt lokalt pengeinstitut, der har mulighed for at finansiere gode og solide lokale projekter.

På baggrund af Sparekassens kapitalplan forventes det, at kravet bliver opfyldt ved normal indtjening samt via tegning af garantkapital. Bestyrelsen og direktionen overvejer løbende, om der skal tilføres yderligere kapital, men p.t. er der ikke planer om dette.

Likviditet

Sparekassen opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidit Coverage Ratio" (LCR). Sparekassens LCR er den 31. december 2020 opgjort til 846 % mod 2.075 % i 2019. Sparekassen har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 260 %. Baseret på de nuværende krav har Sparekassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav. Overdækningen er på 586 %, svarende til 708 mio. kr.

LCR-beredskabet er opgjort på baggrund af aktivernes forskellige likviditet, og hvordan disse vægter i opgørelsen af likviditetskravet:

	Tkr.	%
Level 1a aktiver	435.114	52
Level 1b aktiver	338.399	40
Level 2a aktiver	58.914	7
Level 2b aktiver	5.235	1
Total	837.662	100

Ledelsen vurderer fortsat, at Sparekassen har tilstrækkelig likviditet til fortsat drift.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2020 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi henviser til beskrivelsen i note 2.

Tilsynsdiamanten

Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2020 ligger Sparekassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel. Vi vil til stadighed arbejde med pejlemærkerne.

Sparekassen har forholdt sig således til de fem pejlemærker i tilsynsdiamanten:

- Vi ønsker en meget tilfredsstillende likviditetssituation og ønsker ikke et likviditetsnøgletal under 260 %.
- Vi ønsker en kontrolleret udlånsvækst.
- Vi ønsker ikke en markant øget eksponering inden for ejendomssektoren.
- Vi ønsker ikke, at antallet af store engagementer øges markant.
- Vi ønsker et fornuftigt forhold imellem udlån og indlån, dog altid et pænt indlånsoverskud.

Sparekassens tal er nedenfor sammenlignet med Finanstilsynets anbefalinger.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Rise Sparekasse Pr. 31. december 2020
Summen af 20 største eksponeringer	<175%	70,8%
Udlånsvækst	<20%	-8,8%
Ejendomseksponering	<25%	2,6%
Funding ratio	<1	0,26
Likviditetspejlemærke	>100%	876%

Redegørelse om underrepræsenteret køn i Sparekassens bestyrelse

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

Pr. 31. december 2020 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen 40,0 % svarende til 4 personer. Ud fra en konkret vurdering af Sparekassens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet opfyldt.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvori Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med, eller have mistanke om. Whistleblower-systemet er outsourcet, og bestyrelsen har ikke modtaget indberetninger i år 2020.

Revisionsudvalg

Sparekassens bestyrelse varetager opgaverne, som henhører til revisionsudvalget.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde Sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 12. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på Sparekassens risikoprofil, som er vedtaget af repræsentantskabet. Det fremgår heraf, at der fremover alene kan aftales fast aflønning samt udbetaling af fratrædelsesgodtgørelse.

Anbefaling for god selskabsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger som er offentlig tilgængelige. For yderligere informationer se www.sparekassen.dk.

FinansDanmarks ledelseskodex

Bestyrelsen har forholdt sig FinansDanmarks ledelseskodex. For yderligere informationer se www.sparekassen.dk.

Samfundsansvar

Sparekassen tager, som det lokale pengeinstitut vi er, et stort samfundsansvar i det daglige virke. Udgangspunktet for vores lokale forankring er at udvise samfundsansvar i hele vores markedsområde.

Sparekassen foretager en årlig udlodning af midler til lokalsamfundets mange forskellige foreninger, som gør en forskel i vores lokalområder. Gaveuddelingen sker i foråret hvert år. Uddelingen sker til foreninger, kulturbegivenheder og gode lokale formål, som er medvirkende til at skabe trivsel og udvikling i lokalområderne. Endvidere deltager Sparekassen som sponsor i mange foreninger og til mange lokale arrangementer. Sparekassen ønsker at bakke op om de lokale ildsjæle som medvirker til, at der sker mange forskellige aktiviteter i lokalområderne hvor vi er repræsenteret. Vi vil medvirke til udvikling, vækst og trivsel, sammen med de lokale ildsjæle, privatkunder og virksomheder, der hvor vi selv lever, bor og har vores hverdag.

I Sparekassens bestyrelse har bestyrelsesmedlemmerne en mangfoldighed, som er repræsenteret ved en fornuftig kønsmæssig fordeling, en fornuftig geografisk fordeling og en fornuftig erhvervsfaglig repræsentation.

I Sparekassens ledelse har vi en differentieret kønsmæssig fordeling og blandt Sparekassens personale er der ligeledes en differentieret kønsmæssig- og god geografisk repræsentation. Alle medarbejdere har lige mulighed for at deltage i kompetencegivende uddannelser, såfremt de ønsker at gøre brug af det, eller såfremt de har behov for genopfriskning af faglige områder. En del medarbejdere har deltid, fordi det passer bedst ind i deres familie- og privatliv. Rent aldersmæssigt, er der en overvægt af personer med en del år på bagen, så vi ønsker os på lang sigt flere yngre ansatte. De sidste par år, har vi startet på et generationsskifte ved bl.a. at ansætte en elev, en finansøkonom og en finansbachelor, som nu er rådgivere, men stadig igang med videre

uddannelse. Vi har ligeledes taget unge mennesker i praktik i Sparekassen i kortere eller længere perioder.

Miljømæssigt har Sparekassen investeret og opsat to solcelleanlæg på hovedkontoret i Rise og i filialen i Flemløse. Endvidere er der investeret i natsenkning i Rise og der er indkøbt andele i vindmøller. I Svendborg filialen er der opsat varmepumper og anlæg, som reducerer strøm og varmekonsumet. I 2021 har vi planer om at opstille solcelleanlæg på Haarby filialen. Alle disse tiltag er medvirkende til, at vi reducerer vores miljømæssige belastning og reducerer vores CO2 udslip.



Solcelleanlæg på hovedkontoret i Rise

Vi har igangsat en løbende udskiftning af Sparekassens reklameartikler, således at en større og større del bliver lavet af en større del miljøvenlige materialer.

Vi ønsker at skabe langsigtede optimale resultater for vores kunder, medarbejdere, garantanter, lokalsamfundet og Sparekassen, så vi kan drive pengeinstitut nu og mange år frem.

I 2020 har Sparekassen endvidere udviklet produktpaletten til også at omfatte to puljer til grønne lån. Vi har afsat to gange 20 mio. kr. til henholdsvis grønne billån og grønne boliglån.

På investeringssiden sætter vi barren højt, i forhold til det vi forventer af vores samarbejdspartnere og de produkter vi formidler. Både Sparinvest og BankInvest har en flot historie med at implementere de globale resolutioner, som især FN har udstukket, i deres investeringsstrategier. Begge udbydere har en bred palette af investeringsafdelinger, som tænker miljø og bæredygtighed ind i deres investeringsvalg.

Begge har implementeret:

- UN Global compact (Retningslinier for socialt ansvar) år 1999
- UN Pri år 2009
Seks ambitionsprincipper, hvor målet er at bæredygtighed bliver et omdrejningspunkt hos investorer og ligeledes hvordan man som investor kan udøve et aktivt ejerskab.
- FN's 17 Verdensmål år 2015
Spænder bredt over ligestilling, anstændige løn-/arbejdsvilkår, mindre ulighed til rent vand, klimaindsats og ansvarlig forbrug/produktion.

Begge samarbejdspartnere tager i deres produktudvikling og udvælgelse af investeringsmuligheder udgangspunkt i ovennævnte. Der foreligger empiri på, at det kan ske uden at tilsidesætte ønsket om afkast, hvilket kun øger opfattelsen af, at det er den rigtige vej at gå.

Så ESG, bæredygtighed og klimamål er blevet områder, der er grundlæggende for de beslutninger BankInvest og Sparinvest tager, som udbydere af finansielle produkter – hvilket er helt i tråd med Sparekassens formål, og i stigende grad områder vores kunder forholder sig til, samt ønsket om, at inspirere vores kunders interesse for områderne.

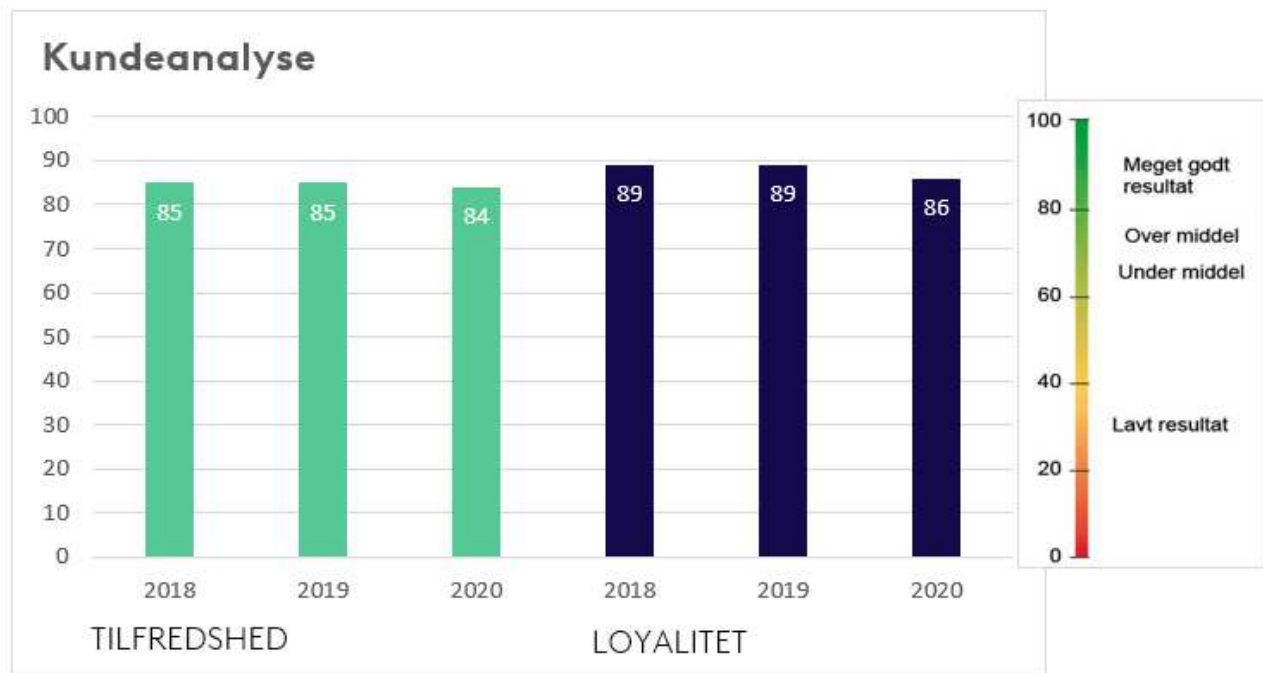
Ligeledes har vores medarbejdere mulighed for, at placerer andele af deres pensionsordninger i AP-pension i grønne fonde til langsigtet gavn for miljøet.

På kreditforeningsområdet er både Totalkredit og DLR-kredit seriøse spillere inden for den grønne omstilling. De deltager og præger debatten om de forskellige parametre og rammevilkår, som fremover skal opfyldes, såfremt et kreditforeningslån kan være grønt og bæredygtigt. De forventer begge stigende efterspørgsel efter grønne lån, som sikkert kommer til at afhænge af de forskellige ejendommens energimærkning og flere andre kriterier, alt efter hvilken type ejendom der er tale om. Bæredygtig finansiering er kommet for at blive, og vil være i stor udvikling i de næste mange år.

Kundeundersøgelse

Sparekassen har igen i år deltaget i en kundeundersøgelse, som viser, at vi ligger i toppen, og at kunderne generelt set er meget tilfredse med at være kunder i Sparekassen. Rigtig mange kunder forventer fortsat at være kunde hos os om et år og rigtig mange kunder vil anbefale Sparekassen til deres kollegaer, venner og bekendte. Undersøgelsen viser, at vores strategi om at være nærværende, tilgængelige og tilstede i lokalområdet er noget, kunderne sætter pris på. Samtidig er der også rigtig mange kunder, som mener, at vi er troværdige og kundeorienterede samtidig med, at vi adskiller os positivt fra andre pengeinstitutter.

Nedennævnte uddrag af kundeanalysen viser at kunderne har en høj kundetilfredshed samt en stor loyalitet. Det er vi utrolig taknemlige for, og vi vil gøre vores absolut bedste for at fastholde de fine kundevurderinger.



Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Pr. 1. marts 2021 indtræder Sparekassen i et lejemål i Bryggergården i Faaborg, hvor vi åbner en filial, som skal servicere kunder i Faaborg og omegn.

Forventet udvikling 2021

I 2021 forventes stigende indtægter og stigende omkostninger. Vi forventer, at indtægterne stiger lidt mere end omkostningerne.

Der forventes positive kursreguleringer på sektoraktier, samt kurstab på obligationer i forventning om en svagt stigende rente. Endvidere forventes kurstab på den del af obligationsporteføljen, hvor der sker udtrækning. Langt størsteparten af Sparekassens obligationsportefølje ligger med kurser over 100.

Nedskrivningerne forventes at ligge på et niveau omkring 1 % af udlån og garantier.

Resultatet før skat forventes at udgøre mellem 4 og 6 mio. kr. for 2021.

Der er som altid væsentlig usikkerhed for så vidt angår kursreguleringer og nedskrivninger. År 2021 vil være præget af ekstra usikkerhed alt efter hvordan COVID-19 pandemien udvikler sig.

Sparekassens ledelse

Rise Sparekasses organisation og ledelse:

Sparekassen har, som en selvejende institution og som en finansiel virksomhed under tilsyn af Finanstilsynet, organiseret selskabsledelsen på følgende måde:

- Garanter / garantmøder
- Repræsentantskab / repræsentantskabsmøder
- Bestyrelse / bestyrelsesmøder
- Direktion

Repræsentantskabet

Repræsentantskabet består af 50 medlemmer (pr. 1. januar 2021), der vælges på garantmøder.

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen.

Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed og mødes mindst én gang årligt.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen består p.t. af 10 medlemmer, hvoraf ét er valgt af medarbejderne.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har gode kompetencer, en fornuftig aldersfordeling samt en bred erhvervmæssig baggrund.

Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en lang række betingelser om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Bestyrelsen har gennemført en selvevaluering på dette punkt. Dette arbejde har givet de enkelte bestyrelsesmedlemmer en større og mere konkret indsigt i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsesmedlemmerne deltager løbende i kurser og uddannelse, så deres viden løbende opdateres og ajourføres.

Bestyrelsen har ansvar for at udnævne en direktion, der udgør den daglige ledelse. Bestyrelsen skal derudover godkende Sparekassens strategier og drøfte spørgsmål af principiel karakter med den daglige ledelse. Herudover er det bestyrelsens opgave at fastsætte rammer for Sparekassens samlede risici og grundlagt for kontrolaktiviteterne, samt at kontrollere overholdelse deraf.

Bestyrelsen mødes mindst 9 gange om året.

LEDELSESERHVERV OG ALDER

Bestyrelse og direktionens alder samt ledelseshverv:

Direktion

Direktør Bjarne V. Nielsen, 54 år.

- Bestyrelsesmedlem i Nærpension A/S

Bestyrelsen

Formand: Gårdejer Leif Juul Sørensen, 55 år

- Næstformand i Ærøskøbing Vandværk, 5970 Ærøskøbing

Næstformand: Leder Ole Kjær Jensen, 55 år

- Bestyrelsesmedlem i Flemløse Badminton forening
- Bestyrelsesmedlem i Flemløse/Voldtofte Landsbylaug

Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen, 56 år.

- Ingen ledelseshverv

Servicechef Hanne Herzog, 59 år.

- Ingen ledelseshverv

Direktør Niels Riis, 61 år.

- Bestyrelsesmedlem og direktør i Naturrådgivningen A/S
- Direktør i Niels Riis Holding ApS

Gårdejer Rasmus Peder Rasmussen, 57 år.

- Bestyrelsesmedlem i Rise Vandværk a.m.b.a.

Restauratør Pia Fuglsang Rasmussen, 56 år.

- Ingen ledelseshverv

Teknisk konsulent Henrik Peder Buur, 55 år.

- Bestyrelsesmedlem i Flemløse Vandværk
- Bestyrelsesmedlem i Flemløse Badmintonforening
- Kasserer i Flemløse Boldklub

Sælger Gert Mikael Olsen, 54 år

- Bestyrelsesmedlem i Ærø Efterskole

Medarbejderrepræsentant: Rådgiver Maj-Britt Kisby, 63 år.

- Ingen ledelseshverv

Bestyrelsens forslag til forrentning af garantkapitalen

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 2,5 %, svarende til t.kr. 1.523 for regnskabsåret 2020.

Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen vurderer løbende, og mindst én gang årligt, de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med Sparekassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styring af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige, finansielle risici og forsikringsforhold. Der henvises yderligere til regnskabsnote 3.

RESULTATOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.	Note	2020	2019
Renteindtægter	6	28.236	30.772
Negative renteindtægter	7	2.308	1.641
Renteudgifter	8	820	1.361
Positive renteudgifter	9	1.899	0
Nettorenteindtægter		27.007	27.770
Udbytte af aktier m.v.		447	2.079
Gebyrer og provisionsindtægter	10	24.078	23.612
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.259	1.832
Nettorente- og gebyrindtægter		50.273	51.629
Kursreguleringer	11	1.917	10.337
Andre driftsindtægter		0	4
Udgifter til personale og administration	12	43.578	39.966
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.486	1.064
Andre driftsudgifter	13	38	76
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	14	-406	2.309
Resultat før skat		7.494	18.555
Skat	15	1.542	1.633
Årets resultat		5.952	16.922
Totalindkomst:			
Årets resultat		5.952	16.922
Årets totalindkomst		5.952	16.922
Forslag til resultatdisponering			
Rente til garantierne		1.523	1.608
Overført til egenkapitalen		4.429	15.314
I alt anvendt		5.952	16.922

BALANCE

Beløb i 1.000 kr. - Pr. 31.12.	note	2020	2019
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		44.104	53.358
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	16	419.980	283.890
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	339.584	372.449
Obligationer til dagsværdi	18	443.697	408.456
Aktier m.v.	19	57.773	48.723
Aktiver tilknyttet puljeordninger	20	166.481	144.198
Immaterielle aktiver	21	457	823
Grunde og bygninger i alt	22	10.214	3.653
Domicilejendomme		5.557	3.445
Leasingejendomme		4.449	0
Investeringsjendomme		208	208
Øvrige materielle aktiver	23	2.155	2.190
Aktuelle skatteaktiver		2.152	2.363
Udskudte skatteaktiver	24	225	586
Andre aktiver		11.578	5.608
Periodeafgrænsningsposter		3.196	2.217
Aktiver i alt		1.501.596	1.328.514
Passiver			
Indlån og anden gæld	25	1.109.272	997.037
Indlån i puljeordninger	26	166.481	144.198
Andre passiver		38.711	22.212
Periodeafgrænsningsposter		492	408
Gæld i alt		1.314.956	1.163.855
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier		837	862
Andre hensatte forpligtelser		53	72
Hensatte forpligtelser i alt		890	934
Efterstillede kapitalindskud	27	10.000	10.000
Efterstillede kapitalindskud i alt		10.000	10.000
Garantkapital		71.770	54.445
Foreslået rente til garanter		1.523	1.608
Overført overskud		102.457	97.672
Egenkapital i alt		175.750	153.725
Passiver i alt		1.501.596	1.328.514
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	1-5 og 28-31		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Foreslået rente til garanter	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01.01.2019	50.290	1.389	82.051	133.730
Samlet indkomst for perioden	0	1.608	15.314	16.922
Udbetalt rente til garanter	0	-1.389	2	-1.387
Skat af rente til garanter	0	0	305	305
Tilgang garantkapital	6.516	0	0	6.516
Afgang garantkapital	-2.361	0	0	-2.361
Egenkapital 31.12.2019/01.01.2020	54.445	1.608	97.672	153.725
Periodens resultat	0	1.523	4.429	5.952
Udbetalt rente til garanter	0	-1.608	3	-1.605
Skat af rente til garanter	0	0	353	353
Tilgang garantkapital	20.330	0	0	20.330
Afgang garantkapital	-3.005	0	0	-3.005
Egenkapital 31.12.2020	71.770	1.523	102.457	175.750



NOTER**1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabet for Rise Sparekasse aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets udstedte vejledninger.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Sparekassen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 31.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis er ændret pr. 1. januar 2020, som beskrevet nedenfor. Der er ud over de ændringer, som er beskrevet nedenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2019.

Implementering af nye og ændrede regnskabsstandarder

Den anvendte regnskabspraksis er ændret for ikrafttræden af de nye leasingregler i Finanstilsynets ændringsbekendtgørelsen af 3. december 2018.

De nye leasingregler indebærer i forhold til de hidtil gældende regler, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtagere ikke længere kræver en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal nu indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Sparekassen har ved implementeringen af ændringsbekendtgørelsen 1. januar 2020 indregnet et leasingaktiv vedrørende det delte lejemål for administrationen og Svendborgafdelingen på 4.898 t.kr. og en leasingforpligtelse på 4.898 t.kr. Lejekontrakten kan tidligst opsiges af lejer til fraflytning pr. den 30/11 2030, hvorfor denne periode anvendes til indregning af leasingaktivet. Egenkapital er upåvirket af de nye leasingregler.

Noter**1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Tabellen nedenfor viser effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis på de relevante poster i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020.

(1000 kr.)	Balance før ændring	Ændring	Balance efter ændring
Domicilejendomme	3.445	0	3.445
Leasingejendomme	0	4.898	4.898
Aktiver i alt	1.328.514	4.898	1.333.412
Andre passiver	22.212	4.898	27.110
Gæld i alt	1.163.855	4.898	1.168.753
Passiver i alt	1.328.514	4.898	1.333.412

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og Sparekassens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Sparekassens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og rente på det udestående beløb.

Klassifikation af finansielle forpligtelser skal enten ske til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen, herunder afledte finansielle instrumenter
- Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakten og det indbyggede finansielle instrument ikke er muligt.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån, måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrasket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn.

Nedskrivninger og hensættelser foretages når der var indtruffet objektiv indikation på kreditforringelse. Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model IFRS9 med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på instituttets rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen og den interne kreditstyring. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

Betydelig stigning i kreditrisiko (stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

Under 1 pct.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12 måneders PD stiger med 0,5 procentpoint eller mere.

1 pct. og derover

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 procentpoint eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet.

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det Sparekassens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

Kreditforringede aktiver (stadig3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når Sparekassen eller andre långivere yder lempelse i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder

Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion:

- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes løbende for indikation på kreditforringelse hvilket sker i forbindelse med bevilling og genbevilling af eksponeringerne. Hvert kvartal i forbindelse med udarbejdelsen af kreditrapporten, forevises eksponeringer over 2 % af kernekapitalen efter fradrag. Samtidig forevises liste med eksponeringer over tkr. 300 som udviser forhøjet eller særlige risici.

Definition af misligholdelse

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

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt ud.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en porteføljemæssig nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende informationer, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD).

Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historiske informationer, som er udviklet af Sparekassens datacentral (SDC) ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelse igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetalinger af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historiske informationer om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventede tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som instituttet forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrasket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Sparekassen bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af LOPI – Lokale Pengeinstitutter

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimerer for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forbrug, stigning i BNP, rente etc. henseende antages at indtræffe en "langtidsligevægt" opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tiden inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssige henseende antages at indtræffe en "langtidsligevægt" opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetiderne udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimer i de enkelte sektorer og brancher. Instituttet foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Ledelsesmæssige tillæg

Instituttet foretager ved hvert kvartalsskifte en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Dette foretages på landbrugskunder. Årsagen til korrektionerne skyldes især de store udsving i indtjeningen i denne branche og udefra kommende risici.

Nedskrivninger i stadie 3:

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og Sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien for variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor Sparekassen bliver delvis indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde har vi sendt sagerne til et inkassoselskab, som står for inddrivelsen af gælden.

Noter**1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realiserer pengestrømme ved salg af aktiverne, eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter Sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markededata.

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor der ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

Ved udarbejdelsen 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

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat).

gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2020 er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked
- Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningerne kan være væsentlig. I 2020 er den nye regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger af udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn implementeret. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2020.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor Sparekassen har betydelige engagementer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som Sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 6 % til 10 %.

Afkastets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelses stand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang m.v.

Værdierne på særligt landbrugsejendomme er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er sparsom. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der benyttet en DLR-kreditvurdering med et passende forsigtigt haircut.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed om den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen.

Noter

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat).

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en "base case" og "bedre case" og en "værre case"). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftede med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det være nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til landbrugskunderne. Der er foretaget et ledelsesmæssigt skøn med baggrund i de svingende produktionsforhold for landbrugs sektoren da tørken i sommeren 2018 samt den våde sommer/vinter i 2019/20 har medført usikkerhed omkring afkastet og produktionen. Endvidere er der risiko for at den Afrikanske Svinepest rammer Danmark. Såfremt Danmark rammes medfører det alvorlige konsekvenser for dansk landbrug. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med et skøn.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

Måling af unoterede aktier

Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Måling af unoterede aktier er således behæftet med usikkerhed. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Måling af investerings- og domicilejendomme

Domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af vores domicilejendom er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af et forrentningskrav. Som et supplement hertil har Sparekassen ultimo 2018 indhentet mæglervurderinger vedrørende Sparekassens domicilejendomme med det formål at fastsætte salgsværdien af de enkelte ejendomme. Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer m.v. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Noter**2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat).
Måling af udskudte skatteaktiver***Investerings ejendomme*

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og fremtidige pengestrømme. Sparekassen har ultimo 2018 indhentet mæglervurdering af de enkelte investeringsejendomme med det formål at fastsætte salgsværdien af ejendommene.

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudt skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over Sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31.12.2020 har Sparekassen ingen skattemæssigt fremførbare skattemæssige underskud

3. Finansielle risici og politikker for mål og 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 har defineret en profil for de risici, som Sparekassen maksimalt ønsker at påtage sig. Profilen er beskrevet i direktionens instruks, og der følges op på hvert af de ordinære bestyrelsesmøder i forhold til udnyttelse af de tildelte rammer.

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 udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Økonomiafdelingen foretager uafhængig kontrol heraf i Sparekassen

Kreditrisiko

De væsentligste risici i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens 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. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Sparekassen har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier over 0,6 mio. kr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog således, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, flyttes denne til individuel overvågning.

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

Noter**3.Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat).****Standardvilkår**

Sparekassens udlån er bevilget baseret på rammerne i kreditpolitikken, og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Erhvervskunder: Typisk kan Sparekassen opsig engagementet uden varsel. Der stilles krav til, at kunden løbende indleverer økonomiske oplysninger til Sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra Sparekassens side på 3 måneder, medmindre der foreligger misligholdelse eller anden forfaldsgrund. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer i eksisterende udlån.

Sikkerhederne vurderes efter nærmere retningslinjer, som er beskrevet i de interne forretningsgange. Sikkerhedsværdien varierer alt efter hvilket aktiv, som pantsættes til sikkerhed for kundernes engagementer med Sparekassen.

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici.

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

Sparekassen klassificerer kunderne i grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, gældsfaktor og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og evnen til at generere pengestrømme.

Sparekassen fordeler krediteksponeringer på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

2020

Krediteksponeringer	Stadie 1 tkr.	Stadie 2 tkr.	Stadie 3 tkr.	I alt tkr.
2a/3	415.409	22.905	0	438.314
2b	335.220	48.425	0	383.645
2c	22.114	9.519	0	31.633
OIK	0	0	54.242	54.242
Total	772.743	80.849	54.242	907.834

Noter

3.Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat).

Krediteksponeringer	Stadie 1 tkr.	Stadie 2 tkr.	Stadie 3 tkr.	I alt tkr.
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
• Landbrug	77.295	9.212	0	86.507
• Industri og råstofindvinding	14.684	2.142	2.523	19.349
• Energiforsyning	4.267	712	0	4.979
• Bygge- og anlæg	23.103	3.184	1.546	27.833
• Handel	34.160	3.315	1.513	38.988
• Transport, hoteller og restauranter	22.343	3.379	4.568	30.290
• Information og komm.	5.590	0	0	5.590
• Finansiering og forsikring	12.101	55	2.468	14.624
• Fast ejendom	25.677	1.463	1.729	28.869
• Øvrige erhverv	35.381	6.193	12.291	53.865
Erhverv i alt	254.601	29.655	26.638	310.894
Private	518.142	51.194	27.604	596.940
Total	772.743	80.849	54.242	907.834

2019

Krediteksponeringer	Stadie 1 tkr.	Stadie 2 tkr.	Stadie 3 tkr.	I alt tkr.
2a/3	341.956	32.613	0	374.569
2b	333.182	58.541	0	391.723
2c	24.178	10.364	0	34.542
OIK	0	0	69.559	69.559
Total	699.316	101.518	69.559	870.393

Krediteksponeringer	Stadie 1 tkr.	Stadie 2 tkr.	Stadie 3 tkr.	I alt tkr.
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
• Landbrug	58.308	12.604	1.349	72.261
• Industri og råstofindvinding	15.213	839	4.086	20.138
• Energiforsyning	4.560	400	0	4.960
• Bygge- og anlæg	23.232	3.634	1.315	28.181
• Handel	34.437	619	4.534	39.590
• Transport, hoteller og restauranter	19.771	7.124	4.196	31.091
• Information og komm.	1.288	879	20	2.187
• Finansiering og forsikring	13.378	51	2.580	16.009
• Fast ejendom	16.879	911	1.754	19.544
• Øvrige erhverv	34.945	7.768	13.456	56.169
Erhverv i alt	222.011	34.829	33.290	290.130
Private	477.305	66.689	36.269	580.263
Total	699.316	101.518	69.559	870.393

Specifikation af nedskrivninger fordelt på stadier fremgår af note 17.

Noter**3. Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat).****Kreditlempelser og non-performing lån**

En eksponering har kreditlempelse, hvis:

- engagementet er rentenulstillet
- der er ydet rentelempelse
- der er ydet ydelseshenstand som ikke gives til låntager med tilsvarende risikoprofil
- rentesatser og afdragsprofiler som ikke gives til låntager med tilsvarende risikoprofil

Sparekassen anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at låntageren igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Sparekassen har udlån med kreditlempelse for 12,2 mio. kr. pr. 31.12.20.

Non-performing lån (NPL) defineres som:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage.
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerhed.
- Individuelt nedskrevne eksponeringer.

Sparekassen har non-performing lån for 52 mio. kr. pr. 31.12.20.

Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker løbende. Rapporteringen udarbejdes af økonomichefen. Direktionen modtager løbende rapportering om disse risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis. Rapporteringen indeholder beregninger af om positionerne overholder de gældende grænser.

- Renterisiko
- Varighed

Renterisiko

Det kan oplyses, at Sparekassens renterisiko bl.a. beregnes ud fra Sparekassens beholdning af obligationer og i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Ultimo 2020 udgør den samlede renterisiko 7.436 t.kr., hvilket svarer til 4,7 % af kernekapitalen efter fradrag (se fordeling i nedenstående tabel). Den tilsvarende opgørelse ultimo 2019 androg 6.950 t.kr. (5,1 %).

Noter**3.Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat).**

Renterisiko fordelt efter modificeret varighed (tkr.)	Handelsbeholdning	Ikke handelsbeholdning
Til og med 3 mdr.	113	0
Over 3 mdr. til og med 6 mdr.	507	0
Over 6 mdr. til og med 12 mdr.	175	0
Over 1 år til og med 2 år	1.500	-55
Over 2 år til og med 3 år	943	0
Over 3 år til og med 4 år	586	0
Over 4 år	3.667	0
I alt	7.491	-55
Renterisiko fordelt efter valuta		
DKK	7.491	-55
I alt	7.491	-55

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, Sparekassen må påtage sig. Ved udgangen af 2020 består Sparekassens aktieportefølje af 57,8 mio. kr. aktier, hvoraf 38,0 mio.kr. er unoterede aktier i sektorselskaber/samarbejdspartnere inden for den finansielle sektor, 10,3 mio. kr. er placeret i likvide aktier og 9,5 mio. kr. er placeret i unoterede aktier og anparter. De likvide aktier androg 7,6 mio. kr. ultimo 2019.

Valutarisiko.

Sparekassens valutapositioner udgør 7.319 tkr. ultimo 2020, hvilket svarer til 4,7 % af kernekapitalen. Valutarisikoen opgjort som valutakursindikator 2 beregnes ikke, da valutapositionerne udgør mindre end 10 % af kernekapitalen.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 28 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiell virksomhed på 100 %.

LCR er for Sparekassen beregnet til 846 % pr. 31.12.2020. Der henvises herudover til nøgletal for udlån i forhold til indlån.

Noter**3. Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat).****Operationel risiko**

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. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

It-forsyningen, der er et af de væsentligste områder ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til SDC – Skandinavisk Data Center, som Sparekassen er medejer af. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende nødvendige justeringer.

Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af enkelte nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger Sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede.

Sparekassen har etableret en compliance- og en risikostyringsfunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

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

4. Kapitalforhold og kapitalprocent

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	175.750	153.725
Skatteaktiver	0	0
Foreslået rente til garantier	-1.523	-1.608
Immaterielle aktiver	-457	-823
Ramme til indløsning af garantkapital	-750	-750
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-504	-459
Fradrag for kapitalandele m.v. større end 10 %.	-15.597	-13.585
Egentlig kernekapital	156.919	136.500
Supplerende kapital	10.000	10.000
Kapitalgrundlag før fradrag	166.919	146.500
Fradrag for kapitalandele m.v. større end 10 %.	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	166.919	146.500
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	416.634	427.734
Markedsrisiko	134.720	124.861
Operationel risiko	95.573	84.745
Risikovægtede aktiver i alt	646.927	637.340

Noter**4. Kapitalforhold og kapitalprocent (fortsat).**

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	24,3	21,4
Kernekapitalprocent	24,3	21,4
Kapitalprocent	25,8	23,0

5. Hoved- og nøgletal - Femårsoversigt

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	50.273	51.629	48.930	47.570	35.269
Kursreguleringer	1.917	10.337	-909	3.891	-553
Udgifter til personale og administration	43.578	39.966	39.912	34.125	26.108
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-406	2.309	3.280	5.703	2.873
Årets resultat	5.952	16.922	3.688	9.399	5.059
Balance					
Udlån	339.584	372.449	367.335	397.506	295.783
Indlån	1.109.272	997.037	893.421	824.149	562.896
Indlånsoverskud (eksklusiv indlån i puljer)	769.688	624.588	526.086	426.643	267.113
Egenkapital	175.750	153.725	133.730	125.552	84.237
Aktiver i alt	1.501.596	1.328.514	1.177.599	1.088.334	718.306
Nøgletal					
Kapitalprocent	25,8	23,0	21,1	20,5	20,2
Kernekapitalprocent	24,3	21,4	19,3	19,0	18,3
Egenkapitalforrentning før skat	4,6	12,9	3,2	11,4	6,5
Egenkapitalforrentning efter skat	3,6	11,8	2,9	9,0	6,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,43	1,09	1,29	1,17
Renterisiko	4,7	5,1	4,0	5,2	2,7
Valutaposition	4,7	4,8	3,7	8,0	4,3
Udlån i forhold til indlån	29,2	35,8	39,6	45,4	52,1
Udlån i forhold til egenkapital	1,9	2,4	2,7	3,2	3,5
Årets udlånsvækst	-8,8	1,4	-7,1	34,4	-0,1
Lovkrav om likviditet § 152	n/a	n/a	n/a	345,7	332,0
LCR-nøgletal	846	2.075	1.701	n/a	n/a
Summen af store eksponeringer over 10 %	0	0	0	15,4	13,9
Summen af de 20 største eksponeringer (pejlemærke)	70,8	80,9	88,1	n/a	n/a
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,3	0,6	0,9	0,7
Afkastningsgrad beregnes som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,4	1,3	0,3	0,9	0,7
Gearing	9,0	8,9	8,2	8,7	8,6

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
-------------------	------	------

6. Renteindtægter

Udlån og andre tilgodehavender	24.175	26.721
Obligationer	3.326	3.313
Øvrige renteindtægter	735	738

Renteindtægter i alt	28.236	30.772
-----------------------------	---------------	---------------

7. Negative renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	698	456
Nationalbanken indskudsbeviser	1.380	940
Obligationer	230	245

Negative renter i alt	2.308	1.641
------------------------------	--------------	--------------

8. Renteudgifter

Indlån og anden gæld	137	701
Efterstillede kapitalindskud	620	625
Øvrige renteudgifter herunder leasing	63	35

Renteudgifter i alt	820	1.361
----------------------------	------------	--------------

9. Positive renteudgifter

Indlån og anden gæld	1.899	0
----------------------	-------	---

Positive renteudgifter i alt	1.899	0
-------------------------------------	--------------	----------

10. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	2.937	3.115
Betalingsformidling	3.196	3.023
Lånesagsgebyr	405	227
Garantiprovision	12.555	11.134
Øvrige gebyrer og provisioner	4.985	6.113

Gebyrer og provisionsindtægter i alt	24.078	23.612
---	---------------	---------------

Noter

Beløb i 1.000 kr. 2020 2019

11. Kursreguleringer

Obligationer	-2.186	-3.440
Aktier m.v.	4.059	13.360
Investeringsjendomme	0	197
Valuta, rente m.v.	44	220
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.746	14.791
Indlån i puljeordninger	-1.746	14.791

Kursreguleringer i alt	1.917	10.337
-------------------------------	--------------	---------------

12. Udgifter til personale og administrationPersonaleudgifter:

Lønninger	17.370	16.208
Pensioner	1.978	1.768
Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	3.482	3.323

Personaleudgifter i alt	22.830	21.299
--------------------------------	---------------	---------------

Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse:

Direktion, Bjarne V. Nielsen	1.673	1.666
Direktion i alt	1.673	1.666

Bestyrelse, 10 personer:

Ordinært honorar:

Bestyrelsesformand Leif Juul Sørensen	100	100
Næstformand Ole Kjær Jensen	75	78
Bestyrelsesmedlem Gert Olsen	50	37
Bestyrelsesmedlem Henrik Buur	50	50
Bestyrelsesmedlem Hanne Herzog	50	50
Bestyrelsesmedlem Anne Jeppe Nielsen	50	53
Bestyrelsesmedlem Pia Fuglsang Rasmussen	50	50
Bestyrelsesmedlem Rasmus Peder Rasmussen	50	50
Bestyrelsesmedlem Niels Riis	50	50
Bestyrelsesmedlem Maj-Britt Kisby	50	37
Afgået bestyrelsesmedlem Henning Hürdum	0	19
Afgået bestyrelsesmedlem Ole L. Jørgensen	0	12
Bestyrelsen i alt	575	586

Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse i alt	2.248	2.252
--	--------------	--------------

I personaleudgifter indgår vederlag til andre ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil, 8 (6) personer ultimo året	5.949	4.498
--	-------	-------

Direktion, bestyrelse og andre ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil er fast lønnede.

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
Øvrige administrationsudgifter	18.500	16.415
Udgifter til personale, direktion, bestyrelse og administration i alt	43.578	39.966
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte	34,9	32,6
<u>Revisionshonorar:</u>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	225	213
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	56	0
Andre ydelser end revision	31	0
Revisionshonorar i alt	312	213
Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision omfatter lovpligtige erklæringer overfor forskellige offentlige myndigheder samt møder med Finanstilsynet.		

13. Andre driftsudgifter

Betaling til Afviklingsformuen	8	8
Drift af investeringsejendomme	30	68
Andre driftsudgifter i alt	38	76

14. Nedskrivninger på udlån m.v. samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser		
Nye nedskrivninger, netto	1.717	4.788
Tab uden forudgående nedskrivninger	138	490
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-825	-1.546
Renter vedrørende nedskrivninger	-1.436	-1.423
Indregnet i resultatopgørelsen	-406	2.309

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
-------------------	------	------

15. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	908	453
Ændring i udskudt skat	361	644
Regulering af tidligere års skat	-80	231
Egenkapitalbevægelse	353	305

	1.542	1.633
--	-------	-------

Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesatsen i Danmark	22,0	22,0
Ikke skattepligtig kursregulering og udbytte af porteføljeaktier	-4,5	-14,8
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	4,2	0,4
Regulering af tidligere års skat	-1,1	1,2

Effektiv skatteprocent	20,6	8,8
------------------------	------	-----

16. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Anfordringstilgodehavender	419.980	283.890
Tilgodehavender hos centralbanker	390.881	198.940
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	29.099	84.950
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	419.980	283.890

17. Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	339.584	372.449
---	---------	---------

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

På anfordring	4.630	5.616
Til og med 3 måneder	8.050	10.088
Over 3 måneder og til og med et år	56.550	78.567
Over 1 år og til og med 5 år	128.196	138.370
Over 5 år	142.158	139.808

I alt	339.584	372.449
-------	---------	---------

Noter

	2020	2019
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher:		
Erhverv	%	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10	8
Industri og råstofudvinding m.v.	2	2
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	3	3
Handel	4	5
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3	4
Information og kommunikation	1	0
Finansiering og forsikring	1	2
Fast ejendom	3	2
Øvrige erhverv	6	6
Erhverv i alt	34	33
Private	66	67
I alt	100	100

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

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	4.007	1.384	30.759	36.150
Årets nedskrivninger, netto	2.482	1.554	-3.678	358
Overført fra stadie 1	-129	69	60	0
Overført fra stadie 2	866	-866	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-5.020	-5.020
Andre bevægelser	0	0	1.436	1.436
I alt	7.226	2.141	23.557	32.924

2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	2.711	2.811	27.805	33.327
Årets nedskrivninger, netto	500	17	3.412	3.929
Overført fra stadie 1	-169	121	48	0
Overført fra stadie 2	965	-1.565	600	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-2.529	-2.529
Andre bevægelser	0	0	1.423	1.423
I alt	4.007	1.384	30.759	36.150

Noter

Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn

2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	43	15	876	934
Årets nedskrivninger netto	123	46	-213	-44
Overført fra stadie 1	0	0	0	0
Overført fra stadie 2	-3	3	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0
I alt	163	64	663	890

2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	69	68	2.187	2.324
Årets nedskrivninger, netto	-41	-34	-451	-526
Overført fra stadie 1	-4	0	4	0
Overført fra stadie 2	19	-19	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-864	-864
I alt	43	15	876	934

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	208	0	0	208
Årets nedskrivninger netto	-34	0	0	-34
I alt	174	0	0	174

2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	246	0	0	246
Årets nedskrivninger, netto	-38	0	0	-38
I alt	208	0	0	208

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo	33.988	37.292
---	---------------	---------------

Sparekassen har i 2020, i samarbejde med Sparekassens datacentral, foretaget en rekalkibrering af modellerne, som anvendes ved beregning af Sparekassens statistiske nedskrivninger. Rekalkibreringen har haft indflydelse på faldet i Sparekassens samlede nedskrivninger. Effekten af rekalkibreringen indgår i årets nedskrivninger, netto.

Sparekassen har i 2020 som følge af COVID-19 foretaget et ledelsesmæssigt skøn på udlån på 7,2 mio. kr. Det ledelsesmæssige tillæg fordeler sig med 5,7 mio. kr. på stadie 1 og 1,5 mio. kr. på stadig 2. Der er ikke foretaget ledelsesmæssige tillæg på uudnyttede kreditter og garantier. Beløbene indgår i årets nedskrivninger netto.

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
-------------------	------	------

18. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	438.694	402.422
Øvrige obligationer	5.003	6.034

I alt	443.697	408.456
-------	---------	---------

19. Aktier m.v.

Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq	8.888	7.176
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	1.468	420
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	47.417	41.127

I alt	57.773	48.723
-------	--------	--------

20. Aktiver i puljeordninger

Placeret i		
Kontantindestående	624	1.275
Investeringsforeningsandele	165.857	142.624
Andet	0	299

I alt	166.481	144.198
-------	---------	---------

21. Immaterielle aktiver - kunderelationer

Kostpris primo	823	1.188
Årets afskrivninger	366	365

Kostpris ultimo	457	823
-----------------	-----	-----

Noter

Beløb i 1.000 kr.

2020

2019

22. Grunde og bygninger**Domicilejendomme**

Omvurderet værdi primo	3.445	3.500
Tilgang i året	2.167	0
Årets afskrivninger	55	55
Omvurderet værdi ultimo	5.557	3.445

Leasingejendomme

Nutidsværdi primo	4.898	0
Tilgang i året	0	0
Årets afskrivninger	449	0
Omvurderet værdi ultimo	4.449	0

Investerings ejendomme

Dagsværdi primo	208	1.708
Afgang i året	0	1.855
Årets værdireguleringer	0	355
Dagsværdi ultimo	208	208

Grunde og bygninger i alt

10.214	3.653
---------------	--------------

23. Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	7.337	7.047
Tilgang	582	290
Afgang	-535	0
Samlet kostpris ultimo	7.384	7.337
Af- og nedskrivninger primo	5.147	4.504
Årets afskrivninger	617	643
Tilbageførte nedskrivninger	-535	0
Af og nedskrivninger ultimo	5.229	5.147

Bogført værdi ultimo

2.155	2.190
--------------	--------------

Noter

Beløb i 1.000 kr.

2020

2019

24. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat primo	586	1.230
Ændring i udskudt skat	-361	644
	225	586

	2020	2020	2020	2019
	Udskudt skatte- aktiv	Udskudt skatte- forpligtelse	Udskudt skatte- aktiv netto	Udskudt skatte- aktiv netto
Immaterielle aktiver	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	0	-165	-165	-126
Udlån	838	0	838	778
Øvrige	0	-448	-448	-66
Netto	838	-613	225	586

25. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.035.660	903.291
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	9.576	16.390
Over 3 måneder og til og med 1 år	5.916	9.866
Over et år og til og med 5 år	16.564	17.111
Over 5 år	41.556	50.379
	1.109.272	997.037

Fordeling på indlånstyper		
På anfordring	1.032.887	899.127
Indlån med opsigelsesvarsel	12.264	23.337
Tidsindskud	124	31
Særlige indlånsformer	63.997	74.542
	1.109.272	997.037

Noter

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
-------------------	------	------

26. Indlån i puljeordninger

Indlån, primo	144.198	118.427
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	34.018	18.728
Årets udbetalinger til puljedeltagere	13.482	7.748
Årets resultat	1.747	14.791

	166.481	144.198
--	---------	---------

Puljeresultat (indregnet under kursreguleringer):

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1	-1
Renteindtægter	-1	-2
Udbytter	111	128
Kursreguleringer	1.638	14.664

	1.747	14.791
--	-------	--------

27. Efterstillede kapitalindskud

Fastforrentet kapitalbeviser DKK	10.000	10.000
----------------------------------	--------	--------

Betalte renter	625	625
Efterstillet kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kernekapitalen	10.000	10.000

De fastforrentede kapitalbeviser forrentes med en rentesats på 6,25 % p.a.
 Kapitalbeviserne er uopsigelige fra kapitalejernes side, udløber den 14.07.2026, men kan af Rise Sparekasse førtidsindfries fra den 14.07.2021

28. Eventualforpligtelser**Garantier m.v.**

Finansgarantier	5.404	5.588
Tabsgarantier for realkreditudlån	145.938	136.500
Tinglysningsgarantier	41.903	29.562
Øvrige garantier	116.734	101.224

	309.979	272.874
--	---------	---------

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	28.560	9.530
SDC udtrædelsesforpligtelse	33.252	30.858
Øvrige forpligtelser	427	5.154

	62.239	45.542
--	--------	--------

Noter

I forbindelse med fusionen med Flemløse Sparekasse i 2017 pågår fortsat skatteteknisk sagsbehandling hos SKAT, der dog ikke forventes at medføre væsentlige netto udgifter for sparekassen.

Beløb i 1.000 kr.	2020	2019
-------------------	------	------

29. Valutaeksponering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):

NOK	0	233
SEK	1.514	0
EUR	4.571	5.411
USD	951	159
GBP	55	122
Øvrige	228	667
	7.319	6.592

Aktiver i fremmed valuta i alt	9.050	7.400
Passiver i fremmed valuta i alt	1.731	808

Valutakursindikator 1 (valutaposition)	9.050	7.400
Valutaindikator 1 i % af kernekapitalen	5,8	5,4

Valutaindikator 1 beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valuta, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende, og sum af positioner i valuta, hvor Sparekassen har nettogæld. Den største af disse positioner sættes i forhold til kernekapital efter fradrag.

30. Nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Sparekassen. Øvrige nærtstående parter består af direktionen og bestyrelsen samt nærtstående med disse. Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår. Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem har personalevilkår.

Lån til ledelsen:

Direktionen, rentesats (4,65 %)	900	900
Bestyrelsen, rentesats (1,85 % - 11,2 %)	9.471	9.945

Sikkerhedsstillelser:

Direktionen	800	800
Bestyrelsen	6.266	6.065

Særlige incitamentsprogrammer:

Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for Sparekassens direktion eller bestyrelse

Noter

31. Øvrigt anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og Sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Sparekassen anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusionen anvendtes overtagelsesmetoden, hvorefter den nytilkomne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Noter

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og etableringsgebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssige udestående beløb.

Negative renteindtægter og negative renteudgifter er præsenteret på hver sin linje i resultatopgørelsen.

Renter af garantkapital føres som overskudsdisponering, og fragår først på egenkapitalen på udbetalingstidspunktet.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for

løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan modregne konstaterede tab i realkreditlånets løbetid i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Noter

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til Sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af midlertidig overtagne aktiver.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger samt drift af midlertidig overtagne aktiver.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Udskudt 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

Noter

sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker

Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt Danmarks Nationalbank. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter alene de daglige løbende likviditetsudsving. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle aktiver består af kunderelationer i forbindelse med fusionen mellem Flemløse Sparekasse og Rise Sparekasse. Kunderelationerne er ved første indregning målt til kostpris og efterfølgende afskrives de løbende over en forventet 5-årig periode.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme består af ejendomme som Sparekassen har sat til salg og forventer af afhænde. Endvidere består investeringsejendomme også af Flemløse Gl. Kro som benyttes som forsamlingshus i byen.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Noter

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Leasingejendomme

Sparekassens huslejekontrakt indregnes som aktivets nutidsværdi af husleje-/leasingforpligtelsen inklusive omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Leasingaktivet afskrives over lejekontraktens løbetid.

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:

Maskiner og inventar	5 til 10 år
IT-udstyr	3 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i Sparekassens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttet forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Noter

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagværdi, måles regnskabsposten 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 kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten 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 kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

Noter**Øvrige finansielle forpligtelser**

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, bortset fra finansielle garantier og lånetilsagn, 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 Sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale hensættes med baggrund i de forventede omkostninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.