



R

# Rise Sparekasse.

## ÅRSRAPPORT 2021

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

Godkendt på Sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde, den 17. marts 2022

Dirigent

Mads Kromann



## ÅRSRAPPORT 2021

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN .....	1
LEDELSESPÅTEGNING .....	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	3
LEDELSESBERETNING .....	7
LEDELSESERHVERV OG ALDER.....	29
RESULTATOPGØRELSE .....	30
BALANCE.....	31
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	32
NOTER.....	33
1. VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS .....	33
2. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER .....	39
3. FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER FOR MÅL OG STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI.....	42
4. KAPITALFORHOLD OG KAPITALPROCENT .....	48
5. HOVED- OG NØGLETAL – FEMÅRSOVERSIGT .....	49
6. RENTEINDTÆGTER.....	50
7. NEGATIVE RENTEINDTÆGTER.....	50
8. RENTEUDGIFTER .....	50
9. POSITIVE RENTEUDGIFTER.....	50
10. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER .....	50
11. KURSREGULERINGER.....	51
12. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION .....	51
13. ANDRE DRIFTSUDGIFTER .....	52
14. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V. SAMT HENSÆTTELSE TIL TAB PÅ GARANTIER.....	52
15. SKAT .....	52
16. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER.....	52
17. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER .....	53
18. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI .....	55
19. AKTIER M.V. ....	55
20. AKTIVER I PULJEORDNINGER .....	55
21. IMMATERIELLE AKTIVER - KUNDERELATIONER .....	56
22. GRUNDE OG BYGNINGER.....	56
23. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER .....	56
24. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE .....	57
25. INDLÅN OG ANDEN GÆLD.....	57
26. INDLÅN I PULJEORDNINGER.....	58
27. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD .....	58
28. EVENTUALFORPLIGTELSE .....	58
29. VALUTAÆKSPONERING.....	59
30. NÆRTSTÅENDE PARTER .....	59
31. ØVRIGT ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS .....	60

## OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN

### Hovedkontor

Navn: Rise Sparekasse  
Binavn: Rise Spare- og Lånekasse og Flemløse Sparekasse  
Adresse: St. Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing  
CVR-nr.: 54 78 73 16  
Registreringsnummer: 0847  
Hjemstedskommune: Ærø  
Telefonnr.: 6252 1408  
Hjemmeside: [www.sparekassen.dk](http://www.sparekassen.dk)  
E-mail: [post@sparekassen.dk](mailto: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

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)  
Restauratør Pia Fuglsang  
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](http://www.sparekassen.dk)

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver, og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 24. februar 2022

### Direktion

---

Bjarne V. Nielsen  
Direktør

### Bestyrelse

---

Gårdejer Leif Juul Sørensen  
Formand

---

Leder Ole Kjær Jensen  
Næstformand

---

Restauratør Pia Fuglsang

---

Servicechef Hanne Herzog

---

Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen

---

Direktør Niels Riis

---

Gårdejer Rasmus Peder Rasmussen

---

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af Sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 2023.

#### 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 2021. 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
<p>Udlån udgør for Sparekassen 400,6 mio. kr. pr. 31. december 2021, og garantier udgør 322,4 mio. kr. (udlån udgjorde 339,6 mio. kr. og garantier udgjorde 310,0 pr. 31. december 2020). Der er tilbageført nedskrivninger på udlån og garantier på 2,7 mio. kr. (netto) i perioden 1. januar – 31. december 2021 i regnskabet. (Der er tilbageført nedskrivninger 0,4 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. december 2020).</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet.</li> <li>• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.</li> <li>• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3</li> <li>• 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.</li> </ul>	<p>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.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Løbende vurdering af kreditrisikoen.</li> <li>• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.</li> <li>• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og i stadie 3.</li> </ul> <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.</li> <li>• Indhentet og evalueret systemrevisionserklæring fra Sparekassens datacentral, der omfatter en vurdering af Sparekassens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier.</li> <li>• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>

## 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, 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 24. februar 2022

## 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

2021 har været et tilfredsstillende år på trods af alle de arbejds- og samfundsmæssige udfordringer som COVID-19 har medført. Sparekassen opnåede i 2021 et resultat før skat på 13,5 mio. kr. mod et resultat på 7,5 mio. kr. i 2020, hvilket svarer til en stigning på 6,0 mio. kr. Årets resultat efter skat udgør 8,3 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. i 2020, hvilket svarer til en stigning på 2,3 mio. kr.

Resultatet er påvirket af:

- stigende udlån
- stigende indlån
- stigende basisindtjening
- positive kursreguleringer
- positive nedskrivninger på udlån på 2,7 mio.kr. Hvoraf det ledelsesmæssige tillæg vedrørende COVID-19 m.v. er reduceret med knap 1,2 mio. kr.
- stærk stigende garantkapital
- garantkapitalen forrentes med 2,5 %
- opstart af filial i Faaborg og omkostninger i relation hertil

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. smitteniveauet. 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. Afviklingen af de statslige lån m.v. er påbegyndt, så vi vil helt sikkert se en effekt af dette i årsrapporten for 2022. Virksomhederne har i dele af marts/april 2022 fået mulighed for at konvertere de offentlige lån til et statslån med afvikling på op til to år.



Selv om COVID-19 pandemien p.t. er ændret til ikke at være en samfundskritisk sygdom har vi valgt at bibeholde et større ledelsesmæssigt tillæg, da vi p.t. ikke kan overskue sygdommens konsekvenser for vores kunder og det omkringliggende samfund. Som en konsekvens af den forbedrede situation har vi ultimo 2021 reduceret vores ledelsesmæssige skøn på nedskrivningerne med 1,2 mio. kr.

Årets resultat overstiger de udmeldte forventninger, og vurderes af ledelsen som værende meget tilfredsstillende set i lyset af de særlige udfordringer udbruddet af COVID-19 har medført. Årsrapporten er desuden 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. Samtidig har Sparekassen etableret en filial i Faaborg som åbnede 1. marts 2021. Desuden er der afholdt betydelige it-udgifter i form af installation af nyt it-udstyr til alle medarbejdere samt en fortsat udvikling af Sparekassens strategi.

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet at garantkapitalen forrentes med 2,5 %, svarende til t.kr. 1.974 for regnskabsåret 2021.

## Makroøkonomiske forhold

Ser vi på de økonomiske og sundhedsmæssige forhold rundt om i verden, så er der stadig flere bekymrende aspekter, som kan udfordre økonomien:

- Kommer der nye COVID-19 varianter, som giver et sygdomsforløb med mange flere indlagte og døde, vil det kunne medføre en negativ økonomisk effekt på rigtig mange lande. P.t. er store dele af befolkningen i den vestlige verden vaccineret. Det gør, at presset på sygehusene p.t. mindskes, samtidig med genåbning af samfundet vil kunne ske mere kontrolleret. I andre dele af verden er befolkningerne ikke vaccineret i så høj grad, hvilket gør, at vi kommer til at leve med, at COVID-19 vil påvirke levevilkårene i mange år frem.
- Under COVID-19 pandemien er væksten i mange dele af den vestlige verden sikret med baggrund i store offentlige hjælpepakker og meget store likviditetsudstedelser fra mange Centralbanker. Det har medført, at der har været rigeligt med likviditet, som har medført stærkt stigende aktivpriser, hvilket på sigt kan give nogle finansielle udfordringer.
- Der opstår finansiell usikkerhed nu, når Centralbankerne påbegynder nedtrapningen af deres likviditetsudstedelser og samtidig påbegynder implementeringen af stigende renter, fordi inflationen er steget mere end forventet. Vi har i den seneste periode set høje inflationstal, som Centralbankerne nu forsøger at stoppe ved at nedtrappe likviditetsudstedelserne og samtidig på sigt lade renten stige. Det er vigtigt, at det sker på kontrolleret vis. Sker det for hurtigt vil det give store dønninger i økonomien.
- Der sker en større russisk militæropbygning ved grænsen til Ukraine, som skaber politiske spændinger. Hverken USA eller EU vil kunne acceptere en russisk invasion af Ukraine. Sker det, vil det helt sikkert medføre økonomiske sanktioner mod Rusland, men om det kommer til at betyde krigshandlinger mellem stormagterne er fortsat usikkert.
- I Kina er flere store ejendomsselskaber i økonomisk krise. Selskaberne er så store, at sker der en økonomisk kollaps, så vil det, alt andet lige, påvirke flere af de multinationale banker, som vil påføres store tab.
- I Asien er der løbende nogle konflikter, der vil kunne påvirke det internationale samfund. Nordkorea afprøver jævnligt raketter, der potentielt kan medbringe atomvåben, som vil kunne ramme Japan og evt. USA.
- Der er også grobund for en international krise, hvis spændingerne mellem Kina og Taiwan udvikler sig negativt.

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, hvis der ikke findes de rigtige løsninger.

## **Fortsat vækst i kundeantallet**

På kundesiden har vi haft stor aktivitet i løbet af 2021. Det har medført, at vi for første gang i Sparekassens historie har budt velkommen til over 1.000 nye kundeforhold. Det betyder, at kundeantallet nærmer sig 10.800 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 lokale mindre pengeinstitutters eksistensberettigelse. Vi gør et eller andet rigtigt, når så mange vælger os til og vælger de større pengeinstitutter fra.

På Ærø udviser kundeporteføljen et stort antal gode og solide kunder. Udviklingen har i 2021 udvist en stigende trend. De mange kunder har medvirket til en kontrolleret og fornuftig udvikling i langt de fleste forretningsområder. Sparekassen har igennem mange år understøttet udviklingen på Ærø, hvor det gode familieliv og et sundt erhvervsliv er meget vigtig for Øens udvikling.

I Svendborg filialen fortsætter den positive udvikling i antallet af gode og solide kunder. Afdelingen får dagligt kundehenvendelser fra både privat- og erhvervs-kunder. Vores kendskabsgrad øges kontinuerligt i Svendborg og på Sydfyn. Filialen vokser pænt på de forskellige forretningsområder. Vi ser frem til at udbrede kendskabet til Rise Sparekasse, så vi kan rådgive endnu flere Svendborgensere og borgere på Sydfyn, som det pengeinstitut der leverer individuelle fremtidssikrede løsninger til de enkelte familier og til de mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

I Flemløse/Haarby er der sket rigtig meget i det forløbne år, hvor en enig bestyrelse indstillede til repræsentantskabet i Flemløse, at filialen i Flemløse flyttes til Haarby. Det blev godkendt på et repræsentantskabsmøde i november måned 2021. Det har ikke været en let beslutning, da vi er meget bevidst om betydningen af Flemløse filialen og dens historie.

Det betyder ikke, at vi skruer ned for Sparekassens opbakning til Flemløse by og omegn. Det ligger helt naturligt i vores markedsområde, og støtten til de lokale ildsjæle vil derfor ikke ændre sig. Filialen i Haarby er kommet godt for start i de nye omgivelser og der kommer flere kundehenvendelser, hvilket også giver tilgang af kunder og dermed også en positiv udvikling i flere forretningsområder.

I marts 2021 åbnede Sparekassen en filial i Bryggergården i Faaborg. Vi oplever stor opbakning fra Faaborg og omegn, som virkelig har taget godt i mod Rise Sparekasse. Selv om vi slog dørene op for nye kunder midt under COVID-19 pandemien, så har det ikke påvirket os, da flere og flere kunder har fundet deres vej til os. Vi er enormt taknemlige, stolte og samtidig ydmyge over den tillid som Faaborg og omegn har udvist os. Filialens udvikling har udvist en tilfredsstillende fremgang på de forskellige forretningsområder. Vi glæder os til at medvirke til at lokalområderne fortsætter med at udvikle sig og dermed skabe vækst og fremdrift.



*Ny mand i et stærkt team i afdeling Faaborg*

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 2021 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 2021.

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.

Sparekassen har igennem de seneste mange år etableret kundeforhold med rigtig mange gode og solide nye kunder. Det har i år medvirket til en høj vækst i udlånet. Udlånsvæksten har isoleret set for 2021 været højt - også højere end forventet. Optimalt set vil en gennemsnitlig udlånsvækst på ca. 10 % være at foretrække, alt efter konjunkturerne. Et højt aktivitetsniveau samt en kontrolleret udlånsvækst vil være medvirkende til at sikre Sparekassens overlevelsessevne på længere sigt.



## Resultatopgørelsen

Resultatet for 2021 andrager 8,3 mio. kr. mod et resultat i 2020 på 6,0 mio. kr. Resultatet før skat er på 13,5 mio. kr. mod et resultat i 2020 på 7,5 mio. kr. Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat (basisdriften) udgjorde i 2021 8,2 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i 2020.

Resultatet medfører en egenkapitalforrentning på 7,3 % før skat og på 4,4 % efter skat.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er steget med 15,7 % eller t.kr. 7.888, og udgør i alt t.kr. 58.161, ultimo 2021.

Ser vi isoleret på nettorenteindtægterne er de steget med 11,8 % eller t.kr. 3.184 til i alt t.kr. 30.190.

Stigningen i nettorenteindtægterne skyldes primært:

- at renteindtægterne fra udlån er steget for første gang i flere år.
- at renteindtægterne på obligationsbeholdningen har været svagt stigende med baggrund i, at det generelle renteniveau er steget marginalt.
- at Sparekassen i 2020 indførte negative renter for både privat- og erhvervskundernes indlån. Indtræder kunderne i Sparekassens garantikoncept har de mulighed for at reducere de negative indlånsrenter.

Posten gebyrer og provisionsindtægter er i løbet af året øget 19,4 % eller t.kr. 4.668 til i alt t.kr. 28.746. At vi har haft en pæn stigning i gebyrer og provisionsindtægterne skyldes primært, at der igen i 2021 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. Der har også været stigende aktivitet på fondsområdet. Det skyldes bl.a. større interesse for fondsmarkedene samt at der er indført negative indlånsrenter i stort set alle pengeinstitutter i Danmark. At renteniveauet er lavt, har øget kundernes fokus på at opnå et afkast, som er tilpasset til deres individuelle risikoprofil samt investeringshorisont. Betalingsformidling har ligeledes bidraget positivt, da flere og flere benytter de forskellige betalingsmuligheder, som er udviklet og introduceret de seneste år.

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 t.kr. 2.656 og fordeler sig med:

- positive kursgevinster på valuta på t.kr. 196.
- obligationerne har i år haft store negative kursreguleringer på t.kr. 6.031.
- aktierne har påvirket positivt med t.kr. 8.491.

Generelt set har 2021 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, som nu er begyndt at stige, hvilket giver os større kurstab. 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:

	2021	2020	2019	2018	2017
Rente af obligationsbeholdningen	3.309	3.096	3.068	3.211	2.725
Kursreguleringer	-6.031	-2.186	-3.440	-2.181	-3
Resultat obligationer	-2.722	910	-372	1.030	2.722
Obligationbeholdning	435.910	443.697	408.456	332.674	348.123

	2021	2020	2019	2018	2017
Udbytte aktier	593	447	2.079	752	281
Kursreguleringer	8.491	4.059	13.360	1.414	3.760
Resultat aktier	9.084	4.506	15.439	2.166	4.041
Aktiebeholdning	67.615	57.773	48.723	51.328	51.347

Samlet fondsbeholdning	503.525	501.470	457.179	384.002	399.470
------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Lønninger til bestyrelse og direktion samt personaleudgifter er steget med 17,1 % eller t.kr. 4.297 til i alt t.kr. 29.375. Stigningen skyldes primært, at vi har igangsat et generationsskifte på flere poster. Vi har foretaget ansættelser, der styrker Sparekassens kompetencer på erhvervskundeområdet, samtidig med at vi har åbnet en filial i Faaborg. Det har medført stigende udgifter, og har medført der er ansat yderligere 3,9 medarbejder omregnet til fuldtid.

Øvrige administrationsomkostninger er steget med 2,5 % eller t.kr. 469 til i alt t.kr. 18.969. Stigningen er acceptabel med baggrund i, at vi i løbet af året har åbnet Faaborg Filialen samt at vi har fortsat vores strategiprojekt, hvor vores formål er, at vi vil være Danmarks mest samfundsansvarlige Sparekasse. Omkostningerne til it-udgifter stiger stadig og i forbindelse med den stigende aktivitet har størstedelen af medarbejderne i løbet af året er fået opgraderet deres it-hardware således, at dette er helt up-to-date. 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, persondatalovgivning, outsourcing, investorbekyttelse m.v.) som EU, regeringen og folketinget 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 11,0 % eller t.kr. 4.766 til i alt t.kr. 48.344.

Årets nedskrivninger på udlån og garantier er ændret fra en indtægt på 0,4 mio. kr. i 2020 til en indtægt på 2,7 mio. kr. 2021. I ændringen er der indregnet en reduktion af de ledelsesmæssige tillæg vedr. COVID-19 og landbrugssektoren på 1,2 mio. kr., som er fordelt på både privat- og erhvervs kunder. Det samlede afsatte beløb til ledelsesmæssige tillæg andrager herefter 6,1 mio. kr. Generelt set, er vores kunders økonomi god. Den meget lave ledighed, kombineret med det lave renteniveau og en pæn reallønsfremgang, har stor positiv betydning for privatkundernes økonomiske situation. COVID-19 pandemien har ændret privatkundernes forbrugsmuligheder til f.eks. udlandsrejser. Det yderligere økonomiske råderum i privatøkonomien, som er opbygget over

den senere årrække, har medført en historisk høj opsparing. Men der er mørke skyer i horisonten, da udgifterne til bl.a. el, naturgas og fyringsolie har udvist stigende tendenser. Det betyder generelt større udgifter til langt de fleste privatkunders daglige økonomi. For erhvervskunderne betyder det ligeledes større udgifter som, de alt andet lige vil forsøge at vælte over på forbrugerne, hvilket igen medfører større inflation og dermed stigende priser på mange forskellige varer og tjenesteydelser.

Erhvervskundernes likviditet er i 2021 stadig positiv påvirket af de offentlige hjælpepakker og udskydelsen af betalingen til det offentlige. Vi kommer i 2022 til at se, hvor mange af vores erhvervskunder, der bliver ramt og hvor stor en del, der bliver hårdt ramt. Vi har løbende snakket med vores kunder om problemstillingen, og jo før erhvervskunderne henvender sig jo lettere bliver det at rådgive og vejlede kunderne, så det i langt de fleste tilfælde vil være muligt at lave en fornuftig langsigtet plan for afviklingen af den offentlige gæld.

I Sparekassen har der i 2021, omregnet til heltid, gennemsnitligt været 38,8 ansatte. Det tilsvarende tal for 2020 androg 34,9.

Vores eksponeringer har en fornuftig sammensætning, hvor andelen af privatkunder andrager 65 % og andelen af erhvervskunder udgør 35 %. Erhvervskundernes andel er øget fra 28 % i 2018 til 35 % i 2021. For at der er den rigtige balance mellem privat- og erhvervskunder, har vi i løbet af 2021 arbejdet på at øge den forholdsmæssige 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 erhvervskundegrupper er "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" samt "øvrige erhverv", som andrager henholdsvis 9 % og 7 % af det samlede udlån. Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er faldet fra 10 % i 2020 til 9 % i 2021.



## Forretningsomfanget

Balancen er steget med 7,0 % eller 104,4 mio. kr. til i alt 1.606 mio. kr. ultimo 2021. Vores vækst i balancen er hovedsageligt sket via forøget indlån inkl. puljeindlån, som er steget med 6,9 % eller 87,8 mio. kr. til i alt 1.363,5 mio. kr. ultimo 2021. Det medfører, at Sparekassen har et meget stort indlånsoverskud på over 758,9 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 17,0 % eller 9,8 mio. kr. til i alt 67,6 mio. kr. ultimo 2021.

Sparekassens puljeordninger til pensionsindskud er steget med 22,6 % eller 37,6 mio. kr. til i alt 204,0 mio. kr. ultimo 2021. 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 steget med 18,0 % eller 61,0 mio. kr. til i alt 400,6 mio. kr. Stigningen skyldes, at der på trods af COVID-19 pandemien har været rigtig stor aktivitet i Sparekassen med rigtig mange nye kundeforhold. Vores strategi om at arbejde mod at blive Danmarks Mest Samfundsansvarlige Sparekasse har vist sig at medføre, at langt flere kunder henvender sig for at høre, hvad vi har at tilbyde. Det har medført en solid tilgang af gode og solide privat- og erhvervs-kunder. Vi har i løbet af 2021 fortsat vores kontrollerede vækst på landbrugssiden. 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 en stor styrke.

Garantimassen er steget med 4,0 % eller 12,4 mio. kr. til i alt 322,4 mio. kr. ultimo 2021. Størst stigning har vi set på tabsgarantier, som vi stiller 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 de største og de mest risikofyldte eksponeringer rapporteres hvert kvartal med henblik på at konstatere eventuelle faresignaler i eksponeringerne. Det er vores vurdering, at vi har langt overvejende gode og fornuftige eksponeringer med en god rating. Såfremt der under behandlingen konstateres væsentlige ændringer i positiv eller negativ retning, ændres kundernes bonitetskategori.

Det er Sparekassens vurdering, at udlånseksponeringerne skal afdækkes på bedst mulig måde, således, at Sparekassens risici reduceres mest muligt. Vi har i 2021 haft fokus på at øge den forholdsmæssige andel af erhvervs-kunder for derigennem at øge væksten i udlånet på kontrolleret



vis. 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 margin, alt efter hvilken sikkerhedstype, der ligger til grund for eksponeringerne. 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. En stigende rente vil påvirke Sparekassens markedsrisici i negativ retning, da obligationernes kurs vil falde og aktierne vil, alt andet lige, også levere lavere afkast og dermed påføre Sparekassen større kurstab. 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 eksponeringerne, samt hvert kvartal i forbindelse med kreditgennemgangen.

For så vidt angår markedsrisici, har bestyrelsen udstukket retningslinjer herpå til direktionen. Økonomiafdelingen udfærdiger månedlige rapporter på, om direktionen overholder disse retningslinjer. Rapporteringsne forelægges på de ordinære bestyrelsesmøder. Sparekassens største kapitalrisici er såfremt indtjeningen reduceres kraftigt eller der opstår underskud i flere på hinanden følgende år. Garantkapitalen er 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.

Negativ udvikling i COVID-19 pandemien kan på sigt medfører lavere resultater og dermed større kapitalrisici.

Pr. 31. december 2021, udgjorde Sparekassens egenkapital 197,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 12,9 % eller 21,2 mio. kr. set i forhold til egenkapitalen ultimo 2020. Stigningen i egenkapitalen kan

primært kan henføres til Sparekassens positive resultat på 8,3 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 garantindsud med i alt 14,1 mio. kr. Vi er meget taknemmelige, og utrolig glade for den meget store lokale opbakning, som vores kunder har vist Sparekassen i 2021. Garantkapitalen er steget fra t.kr. 71.770 til i alt t.kr. 85.907 ultimo 2021. Det er en stigning på 19,7 %. Pr. 31.12.2021 har vi 3.326 garantier. Den store stigning skyldes, at Sparekassen i 2020 indførte negativ rente. Bliver kunderne garant for kr. 20.000 kompenseres de for en del af den negative rente. Indførelsen 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. I løbet af 2021 har Sparekassen med Finanstilsynets tilladelse indfriet den eksisterende supplerende kapital på 10 mio. kr. Sparekassen har i juni 2021 udstedt NEP-kapital på 10 mio. kr. i form af Senior Non-Preferred obligationer.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 700,0 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 171,5 mio. kr. svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2021 på 24,5 %. Ledelsen har fastsat et 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 11,1 %, 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 93,9 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](http://www.sparekassen.dk)) for en beskrivelse og uddybning af solvensbehovet for 2021.

Der henvises endvidere til Sparekassens redegørelse for risikostyring 2021 for en uddybning af beskrivelsen af ny regulering, herunder en uddybning af den forventede betydning for Sparekassen.

## Nedskrivningsegne passiver (NEP)

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. Hidtil har NEP-tillæg været et selvstændigt krav, fastsat af Finanstilsynet. Det er fortsat Finanstilsynet, som fastsætter kravet til NEP, men fremadrettet er NEP-kravet dynamisk, i takt med udviklingen i det opgjorte solvensbehov, idét NEP-kravet nu skal ses som summen af solvensbehovet og det hidtidige begreb NEP-tillæg. NEP-tillægget bliver på den måde en afledt effekt, i forhold til solvensbehovet

NEP-kravet er for Sparekassen fastsat til 4,0 %, heraf er der indfaset 2,1 % i 2021.

Ud over det individuelle solvensbehov på 11,1 % kommer kapitalbevaringsbufferen, der er fuld indfaset med 2,5 %, den kontracykliske kapitalbuffer, der ultimo 2021 udgør 0 % samt NEP-tillægget, der er indfaset med 2,1 %, hvorefter det samlede krav til Sparekassens kapitalgrundlag udgør 15,7 %.

### Sparekassens kapital situation ultimo 2021 i skematisk form:

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.21	171,5	25,9
Kapitalbehov	77,6	11,1
<b>Overdækning før buffere</b>	<b>93,9</b>	<b>14,8</b>
Kapitalbevaringsbuffer	17,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	0	0
NEP-tillæg	14,7	2,1
<b>Overdækning efter bufferkrav og NEP-tillæg</b>	<b>61,7</b>	<b>10,2</b>

## Kommende kapitalkrav

### Den kontracykliske kapitalbuffer

Den kontracykliske kapitalbuffer var med baggrund i usikkerheden omkring COVID-19 pandemien ultimo 2021 fastsat til 0 %. Det systemiske risikoråd har henstillet til erhvervsministeren, at den kontracykliske kapitalbuffer genaktiveres, med en sats på 1,0 % fra 30. september 2022 og yderligere med 1,0 % fra 31. december 2022 (gældende i 2023). Erhvervsministeren har fulgt indstillingen.

Det er forventeligt, at Det systemiske risikoråd på deres møde i marts 2022 vil henstille til erhvervsministeren om yderligere at forøge den kontracykliske kapitalbuffer med 0,5 %, så den andrager 2,5 %, hvilket er det maksimale den kontracykliske kapitalbuffer kan udgøre.

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut. Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Sparekassen følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet, og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb.

NEP-kravet indfases, frem mod 1. januar 2024, hvor kravet er fuldt gældende.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år. NEP-kravet for 2022 og den tilknyttede indfasning fremgår af oversigten nedenfor.

Indfasning af NEP-krav	31. januar 2022	1. januar 2023	1. januar 2024
NEP-krav i pct. af risikovægtede eksponeringer	12,9 %	13,7 %	14,5 %

NEP-tillægget dvs. rekapitaliseringsbeløbet skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter), der er efterstillet simple kreditorer og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Sparekassen har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital, eller med Senior Non-Preferred instrumenter.

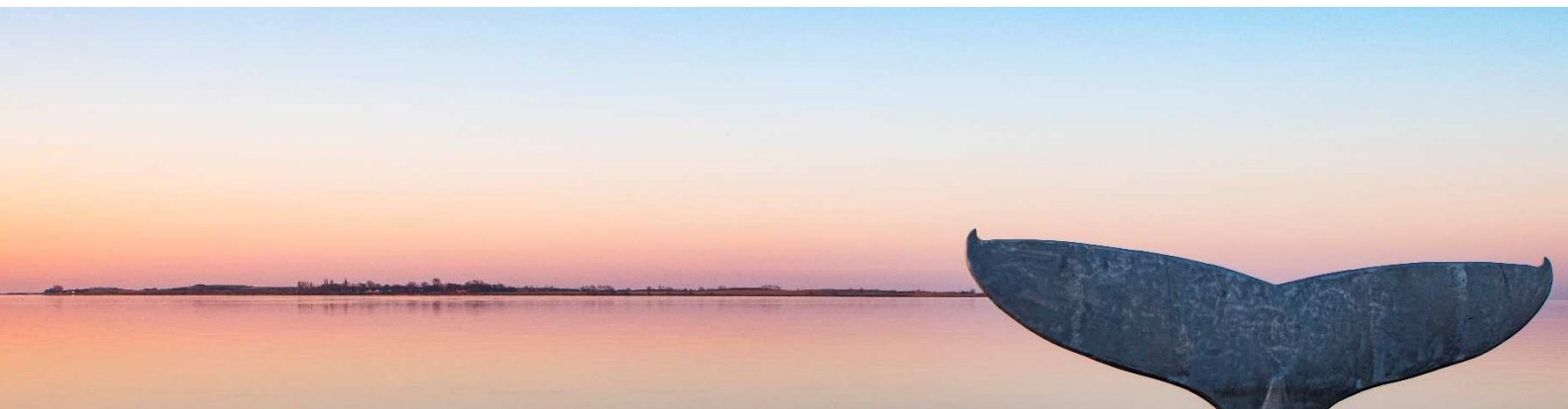
**Sparekassens kapitalssituation (med udgangspunkt i kapitalen pr. 31.12.2021 ved fuldt indfaset buffer krav og fuld indfaset NEP-tillæg (2024))**

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.21	171,5	25,9
Kapitalbehov	77,6	11,1
<b>Overdækning før buffere</b>	<b>93,9</b>	<b>14,8</b>
Kapitalbevaringsbuffer	17,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	17,5	2,5
NEP-tillæg	23,8	3,4
<b>Overdækning efter bufferkrav og NEP-tillæg</b>	<b>35,1</b>	<b>6,4</b>

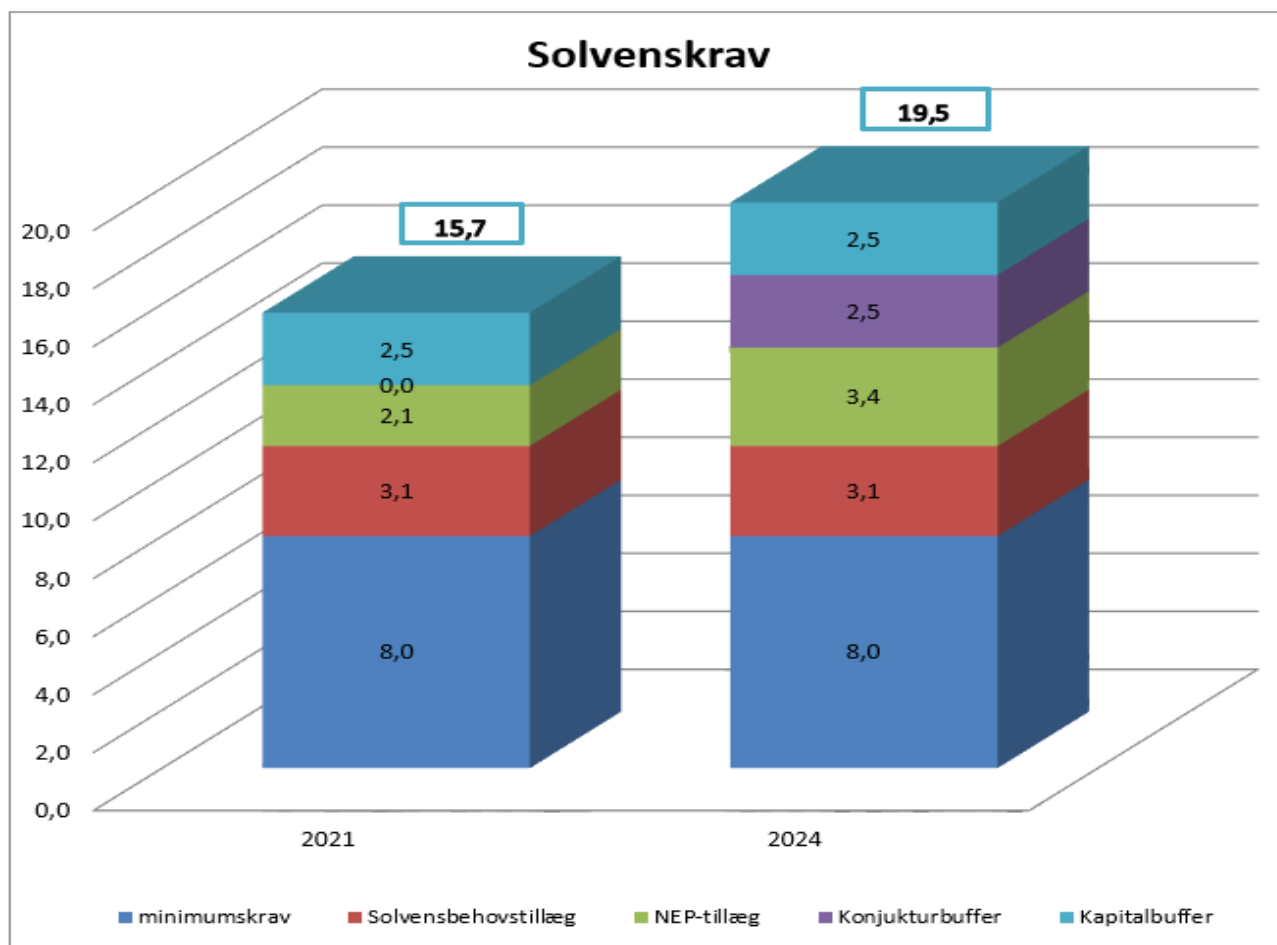
#### Status på fremtidig kapitalssituation

I takt med indfasningen af de kommende kapitalkrav frem mod 2024 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 2021, samt ved fuld indfasning primo 2024. Den kontracykliske kapitalbuffer i 2024 er, af forsigtighedshensyn, medtaget til de maksimale 2,5 %.







Sparekassen har ultimo 2021 en NEP-kapitalprocent på 25,9 og har derved en komfortabel overdækning i forhold til solvenskravet ultimo 2021. 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) og "Stable Funding" (NSFR). Lovgivningens krav til begge nøgletal er minimum 100 %. Den 31. december 2021 er Sparekassens LCR opgjort til 668 % mod 846 % i 2020 og NSFR opgjort til 201 % (nyt krav fra 2021). Sparekassen har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 202 % og til NSFR på 125 %. Baseret på de nuværende krav har Sparekassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav. Overdækningen er på 568 %, svarende til 701 mio. kr.

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

	T.kr.	%
Level 1a aktiver	450.153	52
Level 1b aktiver	354.397	41
Level 2a aktiver	47.570	6
Level 2b aktiver	7.551	1
Total	859.671	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 2021 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 2021 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 fire pejlemærker i tilsynsdiamanten:

- Vi ønsker en meget tilfredsstillende likviditetssituation og ønsker ikke et likviditetsnøgletal under 202 %.
- Vi ønsker en kontrolleret udlånsvækst.
- Vi ønsker ikke en markant øget eksponering inden for ejendomssektoren.
- Vi ønsker ikke, at antallet af store eksponeringer øges markant.

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%
Likviditetspejlemærke	>100%	876%

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Rise Sparekasse Pr. 31. december 2021
Summen af 20 største eksponeringer	<175%	72,6%
Udlånsvækst	<20%	18,0%
Ejendomseksponering	<25%	3,0%
Likviditetspejlemærke	>100%	697%

Den største ændring i tilsynsdiamanten er, at vi er lykkedes med en større vækst i udlånet. Det skal ses med baggrund i, at vi i løbet af 2021 har fået en del nye kunder. En vækst af ovennævnte størrelse er i overkant af vores langsigtede mål om en maksimal gennemsnitlig vækst på 10 % pr. år. Likviditetspejlemærket er faldet, hvilket skyldes, at vi har øget vores indskud i Danmarks Nationalbank. De øvrige områder er alene ændret marginalt.

## Redegørelse om underrepræsenteret køn i Sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer.

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 2021 har Sparekassen en ligelig fordeling med 4 bestyrelsesmedlemmer af hvert køn. 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, har Sparekassen opfyldt den langsigtede målsætning.

## Politik for øvrige ledelsesniveauer

Vi har en personalepolitik, som sikrer lige muligheder for deltagelse i uddannelse, og dermed også lige muligheder for at deltage i lederuddannelser hos Finanssektorens Uddannelsescenter, Erhvervsskoler og Universiteter. Uddannelse og erfaring er vigtige faktorer, når der søges efter kandidater til de forskellige stillinger, som Sparekassen opslår. Kandidater, uanset køn, etnisk baggrund, handicap, seksuel overbevisning m.v., som opfylder stillingens kvalifikationskrav kan ansøge og komme i betragtning til stillinger i Sparekassen, herunder de øvrige ledelseslag.

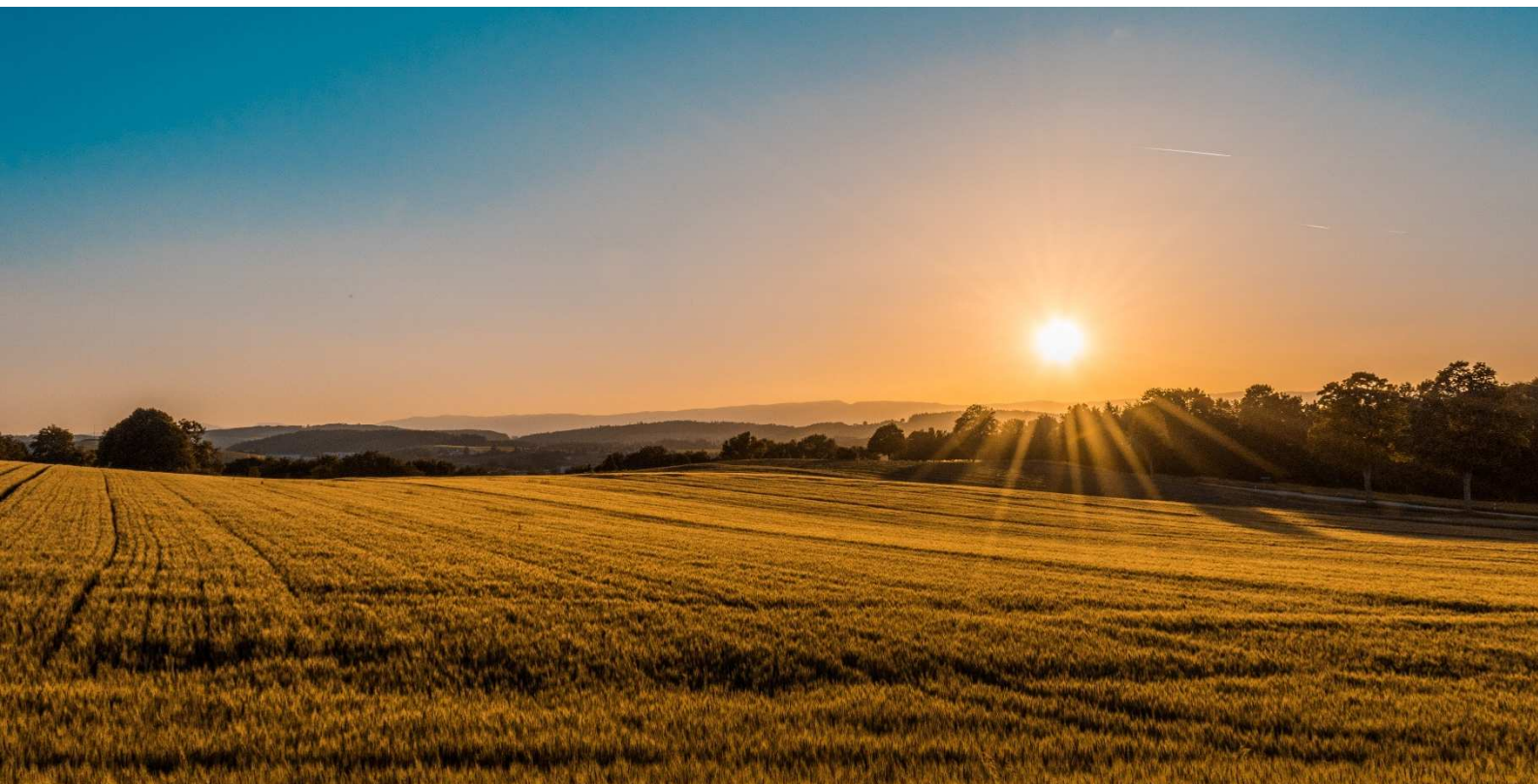
Sparekassen ønsker en ligelig repræsentation af begge køn i det øvrige ledelseslag. På sigt skal der arbejdes med en mere fleksibel ledelsesstruktur i Sparekassen.

## 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 regnskabs note 3.

## 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 2021.





## 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 på <https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-my>. 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 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 <https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-my>.

## FinansDanmarks ledelseskodex

Bestyrelsen har forholdt sig FinansDanmarks ledelseskodex. For yderligere informationer se <https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-my>.





## 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. Sparekassen deltager ligeledes 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 ligelig kønsmæssig fordeling, en geografisk spredning 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, hvis 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 i gang med videre uddannelse. Vi har ligeledes taget unge mennesker i praktik i Sparekassen i kortere eller længere perioder.

Miljømæssigt har Sparekassen investeret i og opsat to solcelleanlæg på hovedkontoret i Rise og i filialen i Flemløse. Der er også investeret i natsænkning i Rise samt indkøbt andele i vindmøller. I Svendborg filialen er der opsat varmepumper og anlæg, som reducerer strøm og varmekonsumet. Alle disse tiltag er medvirkende til, at vi reducerer vores miljømæssige belastning og reducerer vores CO2 udslip.

Ser vi på en samlet opgørelse af Sparekassens el-forbrug samt produktionen af el fra solceller samt vindmøller, så har vi igennem flere år produceret mere el end vi har forbrugt. Elforbruget er således afdækket af CO2 neutrale produktionsformer.

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



*Begge tasker er fremstillet af genbrugs PET-flasker. En måde at holde plastikken væk fra naturen og undgå spild af jordens ressourcer.*

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

Sparekassens produkt udbud omfatter to puljer til energi lån. Vi har afsat to gange 20 mio. kr. til henholdsvis energi billån og energiforbedringer til boliglån.

På investerings siden 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 historik 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, klimainsats 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 placere 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, hvis et kreditforeningslån skal være grønt og bæredygtigt. De forventer begge stigende efterspørgsel efter grønne lån, som sikkert kommer til at afhænge af de forskellige ejendommers 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.

## Handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket fra investeringsprodukter

Rise Sparekasse bakker op om den grønne omstilling og de mange tiltag, der tages på dette område.

Finanssektoren, herunder vores samarbejdspartnere, er i en god proces med udvikling af flere gode og nye tiltag, som på sigt giver os beregninger og rapporteringer af data på området. Vi vil over tid i stigende grad tænke bæredygtighed ind i vores forretningsmodel, og derved yde en endnu større indsats til bl.a. reduktion af CO2 udledningen. Som et mindre pengeinstitut, der udgør en beskedent del af danske pengeinstitutters samlede arbejdende kapital, vil vi primært fokusere på at bakke op om de tiltag som iværksættes på sektor niveau og via samarbejdspartnere.

Vi bakker op om de anbefalinger som Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019. En af anbefalingerne lyder på, at alle pengeinstitutter fremlægger en årlig handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket af deres investeringsforeningsprodukter. Vi har offentliggjort handleplanen på <https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-mv>.

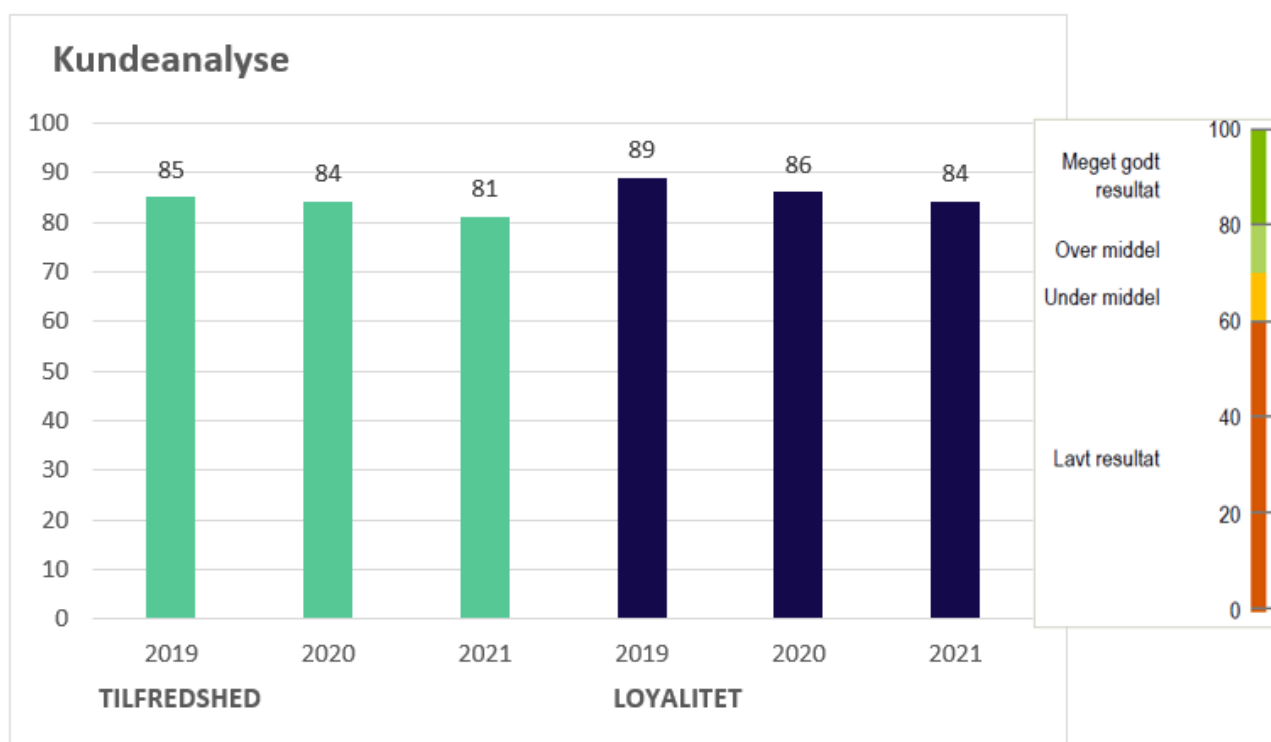
i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten 2021. Denne handlingsplan, som omfatter dele af investeringer på vores kunders vegne, samt dele af Sparekassens egenbeholdning af investeringsprodukter, er således den første i en række som løbende udvides med yderligere data.



## Kundeundersøgelse

Sparekassen har igen i år deltaget i en kundeundersøgelse som er lavet blandt en række pengeinstitutter. Undersøgelsen 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.



## Forventet udvikling 2022

I 2022 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 2022.

Der er som altid væsentlig usikkerhed for så vidt angår kursreguleringer og nedskrivninger. År 2022 vil være præget af ekstra usikkerhed alt efter hvordan COVID-19 pandemien udvikler sig, samt hvor mange virksomheder der får udfordringer med tilbagebetalingen af COVID-19 lån til det offentlige.

## 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, 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 8 medlemmer, hvoraf ét er valgt af medarbejderne.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har gode kompetencer, en fornuftig aldersfordeling samt en bred erhvervs-mæssig 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 grundlaget 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, 55 år.

- Bestyrelsesmedlem i Nærpension A/S

### Bestyrelsen

Formand: Gårdejer Leif Juul Sørensen, 56 år

- Formand i Ærøskøbing Vandværk amba, 5970 Ærøskøbing

Næstformand: Leder Ole Kjær Jensen, 56 år

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

Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen, 57 år.

- Ingen ledelseshverv

Servicechef Hanne Herzog, 60 år.

- Ingen ledelseshverv

Direktør Niels Riis, 62 år.

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

Gårdejer Rasmus Peder Rasmussen, 58 år.

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

Restauratør Pia Fuglsang, 57 år.

- Ingen ledelseshverv

Medarbejderrepræsentant: Rådgiver Maj-Britt Kisby, 64 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. 1.974 for regnskabsåret 2021.

## RESULTATOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.	Note	2021	2020
Renteindtægter	6	28.522	28.236
Negative renteindtægter	7	-2.343	-2.308
Renteudgifter	8	-656	-820
Positive renteudgifter	9	4.667	1.899
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>30.190</b>	<b>27.007</b>
Udbytte af aktier m.v.		593	447
Gebyrer og provisionsindtægter	10	28.746	24.078
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.368	1.259
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>58.161</b>	<b>50.273</b>
Kursreguleringer	11	2.656	1.917
Udgifter til personale og administration	12	48.344	43.578
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.602	1.486
Andre driftsudgifter	13	21	38
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	14	-2.682	-406
<b>Resultat før skat</b>		<b>13.532</b>	<b>7.494</b>
Skat	15	5.241	1.542
<b>Årets resultat</b>		<b>8.291</b>	<b>5.952</b>
<b>Totalindkomst:</b>			
Årets resultat		8.291	5.952
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>8.291</b>	<b>5.952</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Rente til garantierne		1.974	1.523
Overført til egenkapitalen		6.317	4.429
<b>I alt anvendt</b>		<b>8.291</b>	<b>5.952</b>

## BALANCE

Beløb i 1.000 kr. - Pr. 31.12.	Note	2021	2020
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		437.158	44.104
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	16	28.450	419.980
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17	400.605	339.584
Obligationer til dagsværdi	18	435.910	443.697
Aktier m.v.	19	67.615	57.773
Aktiver tilknyttet puljeordninger	20	204.020	166.481
Immaterielle aktiver	21	91	457
Grunde og bygninger i alt	22	9.496	10.214
Domicilejendomme		9.496	10.006
Investeringsjendomme		0	208
Øvrige materielle aktiver	23	2.256	2.155
Aktuelle skatteaktiver		3.009	2.152
Udsudte skatteaktiver	24	252	225
Andre aktiver		14.076	11.578
Periodeafgrænsningsposter		3.044	3.196
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.605.982</b>	<b>1.501.596</b>
<b>Passiver</b>			
Indlån og anden gæld	25	1.159.501	1.109.272
Indlån i puljeordninger	26	204.020	166.481
Udstedte obligationer		9.935	0
Andre passiver		32.956	38.711
Periodeafgrænsningsposter		547	492
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.406.959</b>	<b>1.314.956</b>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier		1.325	837
Andre hensatte forpligtelser		703	53
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>2.028</b>	<b>890</b>
Efterstillede kapitalindskud	27	0	10.000
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>0</b>	<b>10.000</b>
Garantkapital		85.907	71.770
Foreslået rente til garantier		1.947	1.523
Overført overskud		109.141	102.457
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>196.995</b>	<b>175.750</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.605.982</b>	<b>1.501.596</b>

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 01.01.2020	54.445	1.608	97.672	153.725
Årets 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
<b>Egenkapital 31.12.2020 / 01.01.2021</b>	<b>71.770</b>	<b>1.523</b>	<b>102.457</b>	<b>175.750</b>
Årets resultat	0	1.974	6.317	8.291
Udbetalt rente til garanter	0	-1.523	6	-1.517
Skat af rente til garanter	0	0	334	334
Tilgang garantkapital	17.184	0	0	17.184
Afgang garantkapital	-3.047	0	0	-3.047
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>85.907</b>	<b>1.974</b>	<b>109.114</b>	<b>196.995</b>



## 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. (Regnskabsbekendtgørelsen).

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.

Der er ikke sket ændringer i anvendt regnskabspraksis i 2021 som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen.

### 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 renter og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og efter første indregning 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, tilgodehavende renter og andre 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.

Finansielle forpligtelser klassificeres og måles ved første indregning til amortiseret kostpris bortset fra følgende finansielle forpligtelser, der efter første indregning måles 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.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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 fratrukket det forventede kredittab.

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

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

Nedskrivninger og hensættelser foretages, når der er indtruffet objektive indikationer 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 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 1. januar 2018.

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

#### Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på Sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af SDC som er Sparekassens datacentral 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 førstegangsendregning, når:

#### Under 1 pct.

Sandsynligheden 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 (stadie 3)*

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 t.kr. 500 som udviser forhøjet eller særlige risici.

Låntagere, som i forbindelse med COVID-19, har taget imod Sparekassens tilbud om henstand eller nødlån, er blevet behandlet efter ovenstående regler. Vi har i forbindelse med vurderingen af, om der er ydet lempelse i vilkårene, taget stilling til, hvorvidt låntageren har en høj kreditkvalitet. Såfremt kunden har en høj kreditkvalitet inden COVID-19, er henstand eller nødlån ikke nødvendigvis en lempelse i vilkår. Dette beror på en individuel vurdering af låneansøgningen.

#### Definitionen 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 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 historisk information, 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. Sparekassens Datacentral (SDC) fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information 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.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som instituttet forventer at modtage efter misligholdelse inklusiv pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en 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. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. 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 estimater 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.

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. Løbetider over 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer Sparekassens Datacentrals (SDC) estimater i de enkelte sektorer og brancher. Sparekassen foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

#### Ledelsesmæssige tillæg

Sparekassen 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. Der foretages korrektioner vedr. forventede kreditmæssige ændringer med baggrund i usikkerheden vedr. COVID-19 samt på landbrugskunderne. Årsagen til korrektionerne på landbrugskunderne skyldes især de store udsving i indtjeningen, udefra kommende risici og at Sparekassen igennem de sidste par år har haft en større tilgang af nye landbrugskunder. Der henvises til note 17 for en nærmere beskrivelse af de ledelsesmæssige tillæg.

#### 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 nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes 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 erhvervs-kunder 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 sendes sagerne til inddrivelse via 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 almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

#### Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere 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 nylige transaktioner mellem uafhængige parter af tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

#### 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.

## Noter

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

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 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 2021 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.

Måling af udlån bliver, alt andet lige, påvirket af COVID-19 og de heraf afledte konsekvenser på samfundsøkonomien, hvilket har medført at der i pandemien er foretaget yderligere nedskrivninger.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme 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 landbrugseksponeeringer er værdien af landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeeringer, 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. Hertil kommer at visse boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

## 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 indarbejdelsen af konsekvenserne af COVID-19. Desuden er der foretaget et ledelsesmæssigt tillæg relateret til landbrugssektoren. Baggrund er, at vi igennem de sidste år har haft en pæn stigning i eksponering inden for landbrugserhvervet. Desuden er erhvervet kendetegnet ved svingende priser på de afsatte produkter samt usikkerhed omkring afkastet og produktionen. Der er ligeledes risiko for, at den Afrikanske Svinepest rammer Danmark. Rammer den Afrikanske Svinepest vil det medføre alvorlige konsekvenser for dansk landbrug. Ser vi på privatkunderne så kan de stigende energipriser og de generelt stigende priser pga. den stigende inflation få konsekvenser for rådighedsbeløbene og dermed deres evne til at afvikle på udlån og kreditter. Det vil, alt andet lige, gå værst ud over de kunder som har en spinkel økonomisk situation. 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.

De ledelsesmæssige skøn er præsenteret i note 17 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.

### 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.

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

*Investeringsejendomme*

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og fremtidige pengestrømme.

**Måling af udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for 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. 31.12.2021 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.

## Noter

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

#### 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 udlån og garantier over 1,2 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.

#### Standardvilkår

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

Erhvervs kunder: Typisk kan Sparekassen opsige eksponeringen uden varsel. Der stilles krav til, at kunden løbende indleverer økonomiske oplysninger til Sparekassen.

Privat kunder: 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 eksponeringer 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, gælds faktor og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og evnen til at generere pengestrømme.

Sparekassen er ikke længere i samme grad påvirket af COVID-19, hvilket har medført et stadieskift for en del af krediteksponeringerne. Stadieskiftet er primært sket fra stadie 3 til stadie 2, som følge af et fald i kreditrisikoen særligt relateret til brancherne privat og øvrige erhverv.



## Noter

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

Sparekassen fordeler de samlede eksponeringer før nedskrivninger/hensættelser på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

#### 2021

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
2a/3	452.567	37.980	0	490.547
2b	349.182	59.199	59	408.440
2c	20.171	3.817	55	24.043
OIK	500	18.716	29.166	48.382
Total	822.420	119.712	29.280	971.412

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
• Landbrug	79.270	10.319	2.345	91.934
• Industri og råstofudvinding	12.466	4.176	3.381	20.023
• Energiforsyning	4.300	504	0	4.804
• Bygge- og anlæg	25.100	3.461	1.071	29.632
• Handel	40.725	3.434	30	44.189
• Transport, hoteller og restauranter	26.469	3.427	152	30.048
• Information og kommunikation	2.658	588	0	3.246
• Finansiering og forsikring	18.367	1.408	0	19.775
• Fast ejendom	20.023	8.900	0	28.923
• Øvrige erhverv	50.284	7.843	9.755	67.882
Erhverv i alt	279.662	44.060	16.734	340.456
Private	542.758	75.651	12.546	630.956
Total	822.420	119.712	29.280	971.412



**Noter****3. Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat)****2020**

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
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	54.242	54.242
Total	772.743	80.849	54.242	907.834

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
• Landbrug	77.295	9.212	0	86.507
• Industri og råstofudvinding	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 kommunikation	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

Specifikation af nedskrivninger fordelt på stadier fremgår af note 17.

**Kreditlempelser og non-performing lån**

En eksponering har kreditlempelse, hvis:

- eksponeringen er rentenulstillet
- der er ydet rentelepelse
- 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 9,7 mio. kr. pr. 31.12.21.

## Noter

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

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 24,1 mio. kr. pr. 31.12.21.

## 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 2021 udgør den samlede renterisiko 8.022 t.kr., hvilket svarer til 4,7 % af kernekapitalen efter fradrag (se fordeling i nedenstående tabel). Den tilsvarende opgørelse ultimo 2020 androg 7.436 t.kr. (4,7 %).

Renterisiko fordelt efter modifieret varighed (t.kr.)	Handelsbeholdning	Ikke handelsbeholdning
Til og med 3 mdr.	373	0
Over 3 mdr. til og med 6 mdr.	224	0
Over 6 mdr. til og med 12 mdr.	0	0
Over 1 år til og med 2 år	403	-352
Over 2 år til og med 3 år	643	0
Over 3 år til og med 4 år	1.942	0
Over 4 år	4.789	0
<b>I alt</b>	<b>8.374</b>	<b>-352</b>
<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>		
DKK	8.374	-352
<b>I alt</b>	<b>8.374</b>	<b>-352</b>

### Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, Sparekassen må påtage sig. Ved udgangen af 2021 består Sparekassens aktieportefølje af 67,6 mio. kr. aktier, hvoraf 47,9 mio.kr. er noterede aktier i sektorselskaber/samarbejdspartnere inden for den finansielle sektor, 13,2 mio. kr. er placeret i likvide aktier og 6,5 mio. kr. er placeret i unoterede aktier og anparter. De likvide aktier androg 10,3 mio. kr. ultimo 2020.



## Noter

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

#### *Valutarisiko*

Sparekassens valutapositioner udgør 7.773 t.kr. ultimo 2021, hvilket svarer til 4,5 % 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 29 for yderligere oplysninger om valutarisici.

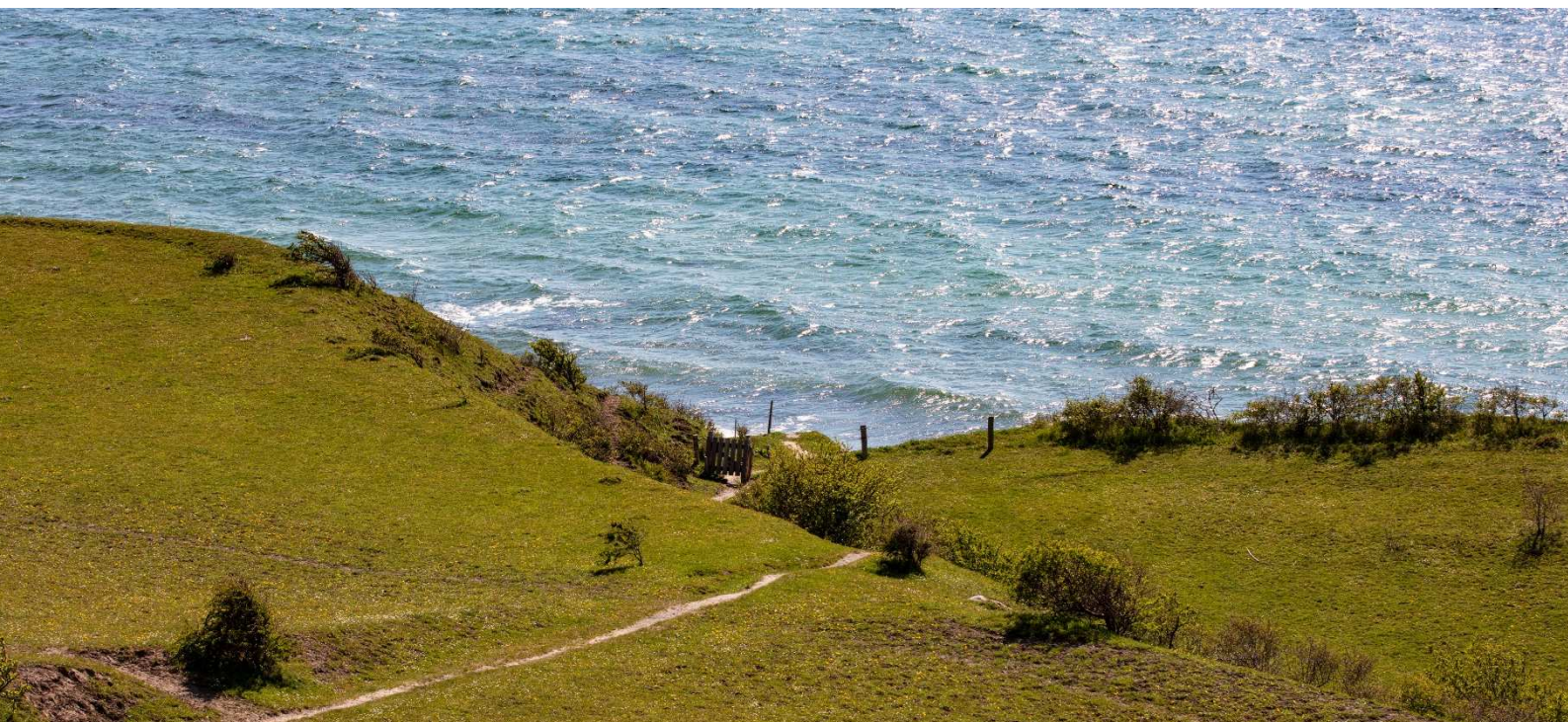
#### Likviditetsrisiko

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 finansiel virksomhed på 100 %.

LCR er for Sparekassen beregnet til 668 % pr. 31.12.2021. Der henvises herudover til nøgletal for udlån i forhold til indlån.

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



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

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.	2021	2020
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	196.995	175.750
Skatteaktiver	0	0
Foreslået rente til garantier	-1.974	-1.523
Immaterielle aktiver	-91	-457
Ramme til indløsning af garantkapital	-0	-750
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-506	-504
Fradrag for kapitalandele m.v. større end 10 %.	-22.909	-15.597
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>171.515</b>	<b>156.919</b>
Supplerende kapital	0	10.000
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>171.515</b>	<b>166.919</b>
Non-preferred senior kapital	10.000	0
<b>NEP-kapitalgrundlag</b>	<b>181.515</b>	<b>166.919</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	450.871	416.634
Markedsrisiko	153.892	134.720
Operationel risiko	95.189	95.573
<b>Risikovægtede aktiver i alt</b>	<b>699.952</b>	<b>646.927</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	24,5	24,3
Kernekapitalprocent	24,5	24,3
Kapitalprocent	24,5	25,8
NEP-kapitalprocent	25,9	n/a



**Noter****5. Hoved- og nøgletal – Femårsoversigt**

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	58.161	50.273	51.629	48.930	47.570
Kursreguleringer	2.656	1.917	10.337	-909	3.891
Udgifter til personale og administration	48.344	43.578	39.966	39.912	34.125
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-2.682	-406	2.309	3.280	5.703
Årets resultat	8.291	5.952	16.922	3.688	9.399
<b>Balance</b>					
Udlån	400.605	339.584	372.449	367.335	397.506
Indlån	1.159.501	1.109.272	997.037	893.421	824.149
Indlånsoverskud (ekskl. indlån i puljer)	758.896	769.688	624.588	526.086	426.643
Egenkapital	196.995	175.750	153.725	133.730	125.552
Aktiver i alt	1.605.982	1.501.596	1.328.514	1.177.599	1.088.334
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	24,5	25,8	23,0	21,1	20,5
Kernekapitalprocent	24,5	24,3	21,4	19,3	19,0
NEP-kapitalprocent	25,9	n/a	n/a	n/a	n/a
Egenkapitalforrentning før skat	7,3	4,6	12,9	3,2	11,4
Egenkapitalforrentning efter skat	4,4	3,6	11,8	2,9	9,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,29	1,20	1,43	1,09	1,29
Renterisiko	4,7	4,7	5,1	4,0	5,2
Valutaposition	4,5	4,7	4,8	3,7	8,0
Udlån i forhold til indlån	31,4	29,2	35,8	39,6	45,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,0	1,9	2,4	2,7	3,2
Årets udlånsvækst	18,0	-8,8	1,4	-7,1	34,4
Lovkrav om likviditet § 152	n/a	n/a	n/a	n/a	345,7
LCR-nøgletal	668	846	2.075	1.701	n/a
NSFR-nøgletal	201	n/a	n/a	n/a	N/a
Summen af store eksponeringer over 10 %	0	0	0	0	15,4
Summen af de 20 største eksponeringer (pejlemærke)	72,6	70,8	80,9	88,1	n/a
Årets nedskrivningsprocent	-0,5	-0,1	0,3	0,6	0,9
Afkastningsgrad beregnes som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,5	0,4	1,3	0,3	0,9
Gearing	9,2	9,0	8,9	8,2	8,7

**Noter**

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
<b>6. Renteindtægter</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	24.320	24.175
Obligationer	3.462	3.326
Øvrige renteindtægter	740	735
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>28.522</b>	<b>28.236</b>
<b>7. Negative renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-1.762	-698
Nationalbanken indskudsbeviser	-428	-1.380
Obligationer	-153	-230
<b>Negative renter i alt</b>	<b>-2.343</b>	<b>-2.308</b>
<b>8. Renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld	-108	-137
Udstedte obligationer	-153	0
Efterstillede kapitalindskud	-335	-620
Øvrige renteudgifter herunder leasing	-60	-63
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-656</b>	<b>-820</b>
<b>9. Positive renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld	4.667	1.899
<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>4.667</b>	<b>1.899</b>
<b>10. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	3.778	2.937
Betalingsformidling	4.364	3.196
Lånesagsgebyr	534	405
Garantiprovision	12.520	12.555
Øvrige gebyrer og provisioner	7.550	4.985
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>28.746</b>	<b>24.078</b>

**Noter**

Beløb i 1.000 kr. 2021 2020

**11. Kursreguleringer**

Obligationer	-6.031	-2.186
Aktier m.v.	8.491	4.059
Valuta, rente m.v.	196	44
Aktiver tilknyttet puljeordninger	22.251	1.746
Indlån i puljeordninger	-22.251	-1.746
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>2.656</b>	<b>1.917</b>

**12. Udgifter til personale og administration**Personaleudgifter:

Lønninger	20.495	17.370
Pensioner	2.396	1.978
Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	4.199	3.482

**Personaleudgifter i alt** **27.090** **22.830**

**Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse i alt** **2.285** **2.248**

**Øvrige administrationsudgifter** **18.969** **18.500**

**Udgifter til personale, direktion, bestyrelse og administration i alt** **48.344** **43.578**

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte 38,8 34,9

I personaleudgifter indgår vederlag til andre ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil, 8 (8) personer ultimo året 6.517 5.949

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

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskabet	265	225
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	108	56
Andre ydelser end revision	56	31

**Revisionshonorar i alt** **429** **312**

Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision omfatter møder med Finanstilsynet og skatterådgivning.

**Noter**

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
-------------------	------	------

**13. Andre driftsudgifter**

Betaling til Afviklingsformuen	7	8
Drift af investeringsejendomme	14	30
<b>Andre driftsudgifter i alt</b>	<b>21</b>	<b>38</b>

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

Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser		
Nye nedskrivninger, netto	-1.032	1.717
Tab uden forudgående nedskrivninger	715	138
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.278	-825
Renter vedrørende nedskrivninger	-1.087	-1.436
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-2.682</b>	<b>-406</b>

**15. Skat**

Beregnet skat af årets indkomst	2.119	908
Ændring i udskudt skat	1.673	361
Regulering af tidligere års skat	1.115	-80
Skat vedrørende egenkapitalbevægelse	334	353
	<b>5.241</b>	<b>1.542</b>

Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesatsen i Danmark	22,0	22,0
Ikke skattepligtig kursregulering og udbytte af porteføljeaktier	-4,1	-4,5
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	12,6	4,2
Regulering af tidligere års skat	8,2	-1,1
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>38,7</b>	<b>20,6</b>

**16. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Anfordringstilgodehavender	28.450	419.980
Tilgodehavender hos centralbanker	0	390.881
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.450	29.099
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>28.450</b>	<b>419.980</b>

**Noter**

Beløb i 1.000 kr. 2021 2020

**17. Udlån og andre tilgodehavender**

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 400.605 339.584

**Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

På anfordring	5.025	4.630
Til og med 3 måneder	9.561	8.050
Over 3 måneder og til og med et år	83.235	56.550
Over 1 år og til og med 5 år	136.465	128.196
Over 5 år	166.319	142.158

**I alt** **400.605** **339.584**

**Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher:**

Erhverv	%	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9	10
Industri og råstofudvinding m.v.	2	2
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	3	3
Handel	5	4
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3	3
Information og kommunikation	0	1
Finansiering og forsikring	2	1
Fast ejendom	3	3
Øvrige erhverv	7	6
<b>Erhverv i alt</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
<b>Private</b>	<b>65</b>	<b>66</b>

**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

2021	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	7.226	2.141	23.557	32.924
Årets nedskrivninger, netto	-2.457	-1.228	369	-3.316
Overført fra studie 1	-139	135	4	0
Overført fra studie 2	201	-201	0	0
Overført fra studie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-2.672	-2.672
Andre bevægelser	0	0	1.087	1.087
<b>I alt</b>	<b>4.831</b>	<b>847</b>	<b>22.345</b>	<b>28.023</b>



**Noter**

<b>2020</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
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
<b>I alt</b>	<b>7.226</b>	<b>2.141</b>	<b>23.557</b>	<b>32.924</b>

**Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn**

<b>2021</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
Nedskrivninger primo	163	64	663	890
Årets nedskrivninger netto	45	41	1.052	1.138
Overført fra stadie 1	11	-11	0	0
Overført fra stadie 2	0	0	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>219</b>	<b>94</b>	<b>1.715</b>	<b>2.028</b>

<b>2020</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
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
<b>I alt</b>	<b>163</b>	<b>64</b>	<b>663</b>	<b>890</b>

**Noter****Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko**

2021	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	174	0	0	174
Årets nedskrivninger netto	59	0	0	59
<b>I alt</b>	<b>233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>233</b>

2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	208	0	0	208
Årets nedskrivninger, netto	-34	0	0	-34
<b>I alt</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>174</b>

Sparekassen har i 2021 som følge af COVID-19 foretaget et ledelsesmæssigt tillæg på udlån på 6,1 mio. kr. Det ledelsesmæssige tillæg fordeler sig med 5,0 mio. kr. på stadie 1 og 1,1 mio. kr. på stadie 2. Beløbene indgår i årets nedskrivninger netto.

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
-------------------	------	------

**18. Obligationer til dagsværdi**

Realkreditobligationer	423.127	438.694
Øvrige obligationer	12.783	5.003
<b>I alt</b>	<b>435.910</b>	<b>443.697</b>

**19. Aktier m.v.**

Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq	11.605	8.888
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	1.931	1.468
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	54.079	47.417
<b>I alt</b>	<b>67.615</b>	<b>57.773</b>

**20. Aktiver i puljeordninger**

Placeret i		
Kontantindestående	334	624
Investeringsforeningsandele	203.686	165.857
<b>I alt</b>	<b>204.020</b>	<b>166.481</b>

**Noter**

Beløb i 1.000 kr. 2021 2020

**21. Immaterielle aktiver - kunderelationer**

Kostpris primo	457	823
Årets afskrivninger	366	366
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>91</b>	<b>457</b>

**22. Grunde og bygninger**

<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	5.557	3.445
Tilgang i året	18	2.167
Årets afskrivninger	94	55
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>5.481</b>	<b>5.557</b>
<b>Domicilejendomme - leasing</b>		
Nutidsværdi primo	4.449	4.898
Tilgang i året	88	0
Årets afskrivninger	522	449
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>4.015</b>	<b>4.449</b>
<b>Investeringsjendomme</b>		
Dagsværdi primo	208	208
Afgang i året	208	0
Årets værdireguleringer	0	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>208</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>9.496</b>	<b>10.214</b>

**23. Øvrige materielle aktiver**

Samlet kostpris primo	7.384	7.337
Tilgang	719	582
Afgang	0	-535
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>8.103</b>	<b>7.384</b>
Af- og nedskrivninger primo	5.229	5.147
Årets afskrivninger	618	617
Tilbageførte nedskrivninger	0	-535
<b>Af og nedskrivninger ultimo</b>	<b>5.847</b>	<b>5.229</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>2.256</b>	<b>2.155</b>

**Noter**

Beløb i 1.000 kr. 2021 2020

**24. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser**

Udskudt skat primo	225	586
Ændring i udskudt skat	27	-361
	<b>252</b>	<b>225</b>

	2021	2021	2021	2020
	Udskudt skatte- aktiv	Udskudt skatte- forpligtelse	Udskudt skatte- aktiv netto	Udskudt skatte- aktiv netto
Materielle anlægsaktiver	0	-220	-220	-165
Udlån	1.002	0	1.002	838
Øvrige	0	-530	-530	-448
<b>Netto</b>	<b>1.002</b>	<b>-750</b>	<b>252</b>	<b>225</b>

**25. Indlån og anden gæld**

Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.096.542	1.035.660

**Indlån med opsigelsesvarsel**

Til og med 3 måneder	7.262	9.576
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.913	5.916
Over et år og til og med 5 år	14.032	16.564
Over 5 år	38.752	41.556

**1.159.501 1.109.272**

**Fordeling på indlånstyper**

På anfordring	1.093.101	1.032.887
Indlån med opsigelsesvarsel	6.348	12.264
Tidsindsud	123	124
Særlige indlånsformer	59.929	63.997

**1.159.501 1.109.272**

**Noter**

Beløb i 1.000 kr. 2021 2020

**26. Indlån i puljeordninger**

Indlån, primo	166.481	144.198
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	33.377	34.018
Årets udbetalinger til puljedeltagere	18.089	13.482
Årets resultat	22.251	1.747
	<b>204.020</b>	<b>166.481</b>

**Puljeresultat** (indregnet under kursreguleringer):

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	1
Renteindtægter	-3	-1
Udbytter	191	11
Kursreguleringer	22.073	1.637
	<b>22.251</b>	<b>1.746</b>

**27. Efterstillede kapitalindskud**

Fastforrentet kapitalbeviser DKK	0	10.000
Efterstillet kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kernekapitalen	0	10.000
Betalte renter	335	625

Kapitalbeviserne er førtidsindfriet pr. 14.07.21

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

Finansgarantier	5.426	5.404
Tabsgarantier for realkreditlån	168.060	145.938
Tinglysningsgarantier	32.346	41.903
Øvrige garantier	116.578	116.734
	<b>322.410</b>	<b>309.979</b>

**Andre forpligtede aftaler**

Uigenkaldelige kredittilsagn	21.304	28.560
SDC udtrædelsesforpligtelse	34.279	33.252
Øvrige forpligtelser	312	427
	<b>55.895</b>	<b>62.239</b>

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.



**Noter**

Beløb i 1.000 kr. 2021 2020

**29. Valutaeksponering**

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):

NOK	497	0
SEK	2.371	1.514
EUR	4.380	4.571
USD	290	951
GBP	50	55
Øvrige	185	228

**7.773 7.319**

Aktiver i fremmed valuta i alt	9.747	9.050
Passiver i fremmed valuta i alt	1.974	1.731

Valutakursindikator 1 (valutaposition) **7.773 7.319**

Valutaindikator 1 i % af kernekapitalen 4,5 4,7

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:**

Direktion og bestyrelse rentesats (3,95 % – 7,2 %) 7.978 10.871

**Sikkerhedsstillelser:**

Direktion og bestyrelse 5.322 7.066

**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.

#### 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.

## Noter

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer (fx 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.

Behandlingen af negative renteindtægter og positive renteudgifter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteudgifter. Negative renteindtægter og positive renteudgifter er præsenteret på hver sin særskilte linje i resultatopgørelsen.

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.

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 første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

#### 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.

## Noter

### Andre driftsudgifter

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

### 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 aconto skat.

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 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 og gæld måles til amortiseret kostpris.

## Noter

### 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.

### Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Sparekassen har i 2021 afhændet Flemløse Gl. Kro, som benyttes som forsamlingshus i byen.

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



## Noter

### 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.

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.

### Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

## Noter

### 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. Sparekassen har i 2021 med tilladelse fra Finanstilsynet førtidsindfriet efterstillede kapitalindskud på 10 mio. kr.

### 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.